

ETD-Holding A/S
Kristrup Engvej 1 C, 8960 Randers

CVR-nr. 24 20 91 99

Årsrapport

1. januar - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2022.

Lars Kær Damgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for ETD-Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 29. juni 2022

Direktion

Lars Kær Damgaard

Bestyrelse

Hans Jørgen Sørensen

Lars Kær Damgaard

Mogens Skougaard Olofsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i ETD-Holding A/S

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for ETD-Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den ufuldstændige oplysning, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabets kapitalandele i datterselskaber er indregnet til indre værdi og det har i datterselskabet Solkær Ejendomme A/S ikke været muligt at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for værdiansættelsen af ejendommen. Som følge af heraf tages forbehold for værdiansættelsen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, idet der kan rejses betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at regnskabet er aflagt med fortsat drift for øje. Det er en forudsætning for den fortsatte drift, at de udarbejdede driftsbudgetter for selskabet og koncernen for 2022 bliver realiseret og at selskabet og koncernen herved genererer tilstrækkelig likviditet til at fortsætte driften samtidig med at selskabets nuværende kreditfaciliteter opretholdes. Selskabet og koncernens bankforbindelse har indikeret, at de er positive over for en forlængelse af engagementet og en opretholdelse af kreditfaciliteterne.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. 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 årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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.

Randers SØ, den 29. juni 2022

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 71 77 85

Jonas Bødker-Iversen

statsautoriseret revisor
mne35471

Selskabsoplysninger

Selskabet	ETD-Holding A/S Kristrup Engvej 1 C 8960 Randers
	CVR-nr.: 24 20 91 99 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Hans Jørgen Sørensen Lars Kær Damgaard Mogens Skougaard Olofsen
Direktion	Lars Kær Damgaard
Revision	Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	Sparekassen Kronjylland
Dattervirksomheder	Mellerup Tømrer- og Entreprenørforretning ApS, Randers Solkær Ejendomme A/S, Randers

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje og udleje fast ejendom, at besidde aktier i datterselskaber samt handel og finansiering.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 1.975.150 kr. mod 1.362.646 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -799.835 kr. mod 1.379.962 kr. sidste år. Vi har foretaget en nedskrivning af igangværende arbejde på 898.393 kr., samt afholdt ekstra omkostninger til implementering af et nyt økonomi- og sagsstyringsprogram, revisoromkostninger og en langtidssygemeldt funktionær på 502.000 kr. i datterselskabet, Mellerup Tømrer- og Entreprenørforretning ApS, hvilket har påvirket indtjeningen negativt, og selskabets ledelse anser derfor årets resultat for ikke tilfredsstillende.

Kapitalberedskab

Kapitalberedskabet og likviditeten i selskabet og i tilknyttede selskaber er anstrengt, hvilket skaber usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften, da selskabet har kautioneret for tilknyttede selskabers bankgæld. Det skal dog bemærkes at datterselskabet, Mellerup Tømrer- og Entreprenørforretning ApS likviditet er presset på grund af ekstra omkostninger og nedskrivninger, som nævnt under ovenstående afsnit om udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold.

Ledelsen ser positivt på fremtiden, og forventer på koncernniveau at kunne realisere de udarbejdede driftsbudgetter for 2022, som udviser positive resultater for koncernen og på denne måde reetablere likviditeten i koncernen.

Ydermere har selskabet og de tilknyttede selskaber modtaget en positiv indstilling til opretholdelse af koncernens kreditfaciliteter for regnskabsåret 2022. Det forventes, at koncernens bankforbindelse godkender den positive indstilling og forlænger engagementet.

Årsrapporten aflægges som følge heraf efter going concern princippet.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabet.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bruttofortjeneste	1.975.150	1.362.646
2 Personaleomkostninger	-1.123.081	-1.184.907
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-599.547	-214.875
Resultat før finansielle poster	252.522	-37.136
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-673.000	1.612.312
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	8.909	28.552
3 Øvrige finansielle omkostninger	-423.477	-285.272
Resultat før skat	-835.046	1.318.456
Skat af årets resultat	35.211	61.506
Årets resultat	-799.835	1.379.962
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-673.000	1.612.312
Disponeret fra overført resultat	-126.835	-232.350
Disponeret i alt	-799.835	1.379.962

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Anlægsaktiver		
4 Grunde og bygninger	7.600.000	7.400.000
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.687.792	3.000.896
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>10.287.792</u>	<u>10.400.896</u>
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.965.608	4.741.608
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>2.965.608</u>	<u>4.741.608</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>13.253.400</u>	<u>15.142.504</u>
Omsætningsaktiver		
Andre tilgodehavender	165.063	759.896
Tilgodehavender i alt	<u>165.063</u>	<u>759.896</u>
Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>250</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>165.063</u>	<u>760.146</u>
Aktiver i alt	<u>13.418.463</u>	<u>15.902.650</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2021	2020
Egenkapital		
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Reserve for opskrivninger	1.015.069	1.527.607
Overført resultat	-224.127	535.624
Egenkapital i alt	1.290.942	2.563.231
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	271.219	403.606
Hensatte forpligtelser i alt	271.219	403.606
Gældsforpligtelser		
Ansvarlig lånekapital	1.321.189	1.306.189
Gæld til realkreditinstitutter	3.606.415	3.545.041
Deposita	126.000	126.000
Anden gæld	88.921	49.610
7 Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.142.525	5.026.840
7 Kortfristet del af langfristet gæld	199.260	239.397
Gæld til pengeinstitutter	201.150	143.772
Leverandører af varer og tjenesteydelser	63.600	21.678
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.730.709	7.224.866
Anden gæld	501.808	279.260
Periodeafgrænsningsposter	17.250	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.713.777	7.908.973
Gældsforpligtelser i alt	11.856.302	12.935.813
Passiver i alt	13.418.463	15.902.650

- 1 Usikkerhed om going concern
- 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 9 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	500.000	1.059.606	0	535.625	2.095.231
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-4.454	0	0	-4.454
Resultatandel	0	0	-673.000	-126.835	-799.835
Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver	0	-40.083	0	40.083	0
Overførsel	0	0	673.000	-673.000	0
	500.000	1.015.069	0	-224.127	1.290.942

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Kapitalberedskabet og likviditeten i selskabet og i tilknyttede selskaber er anstrengt, hvilket skaber usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften, da selskabet har kautioneret for tilknyttede selskabers bankgæld. Det skal dog bemærkes at datterselskabet, Mellerup Tømrer- og Entreprenørforretning ApS likviditet er presset på grund af ekstra omkostninger og nedskrivninger, som nævnt i ledelsesberetningens afsnit om udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold.

Ledelsen ser positivt på fremtiden, og forventer på koncernniveau at kunne realisere de udarbejdede driftsbudgetter for 2022, som udviser positive resultater for koncernen og på denne måde reetablere likviditeten i koncernen.

Ydermere har selskabet og de tilknyttede selskaber modtaget en positiv indstilling til opretholdelse af koncernens kreditfaciliteter for regnskabsåret 2022. Det forventes, at koncernens bankforbindelse godkender den positive indstilling og forlænger engagementet.

Årsrapporten aflægges som følge heraf efter going concern princippet.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	899.972	976.998
Pensioner	206.050	196.544
Andre omkostninger til social sikring	17.059	11.365
	<u>1.123.081</u>	<u>1.184.907</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	220.963	86.956
Andre finansielle omkostninger	202.514	198.316
	<u>423.477</u>	<u>285.272</u>

Noter

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
4. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2021	9.485.847	7.790.753
Tilgang i årets løb	<u>1.051.327</u>	<u>1.695.094</u>
Kostpris 31. december 2021	<u>10.537.174</u>	<u>9.485.847</u>
Opskrivninger 1. januar 2021	2.569.470	3.050.000
Korrektion af tidligere opskrivninger	<u>-605.710</u>	<u>-480.530</u>
Opskrivninger 31. december 2021	<u>1.963.760</u>	<u>2.569.470</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-4.655.317	-4.440.442
Årets afskrivninger	<u>-245.617</u>	<u>-214.875</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	<u>-4.900.934</u>	<u>-4.655.317</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>7.600.000</u>	<u>7.400.000</u>
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2021	3.000.896	0
Tilgang i årets løb	<u>40.826</u>	<u>3.000.896</u>
Kostpris 31. december 2021	<u>3.041.722</u>	<u>3.000.896</u>
Årets afskrivninger	<u>-353.930</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	<u>-353.930</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>2.687.792</u>	<u>3.000.896</u>

Noter

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2021	6.134.610	5.434.610
Tilgang i årets løb	<u>517.000</u>	<u>700.000</u>
Kostpris 31. december 2021	<u>6.651.610</u>	<u>6.134.610</u>
Opskrivninger 1. januar 2021	-1.393.002	-3.005.314
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-673.000	1.612.312
Udbytte	<u>-1.620.000</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2021	<u>-3.686.002</u>	<u>-1.393.002</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>2.965.608</u>	<u>4.741.608</u>

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Mellerup Tømrer- og Entreprenørforretning ApS	Randers	100 %
Solkær Ejendomme A/S	Randers	100 %

7. Gældsforpligtelser

	<u>Gæld i alt 31/12 2021</u>	<u>Kortfristet del af lang- fristet gæld</u>	<u>Langfristet gæld 31/12 2021</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Ansvarlig lånekapital	1.321.189	0	1.321.189	0
Gæld til realkreditinstitutter	3.805.675	199.260	3.606.415	2.850.246
Deposita	126.000	0	126.000	0
Anden gæld	<u>88.921</u>	<u>0</u>	<u>88.921</u>	<u>49.610</u>
	<u>5.341.785</u>	<u>199.260</u>	<u>5.142.525</u>	<u>2.899.856</u>

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 3.844 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger på nom. 3.980 t.kr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 7.600 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld i tilknyttet selskab er der deponeret ejerpantebrev på 600 t.kr. i tilknyttet selskabet, som giver pant i 8 af selskabets varebiler.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 1.700 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Noter

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 3.601 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 2.400 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Driftsmidler	2.688

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring på koncernmellemlregninger til fordel for selskabets kreditinstitutter.

9. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2021 i alt 4.493 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ETD-Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salg.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration og lokaler.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

	Brugstid
Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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 betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver hvilket betyder, at der skal 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, hvorpå 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 selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris.

Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

ETD-Holding A/S hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acon-to skatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.