

United Industries A/S

Islandsvej 6, 8700 Horsens

CVR-nr. 24 21 31 45

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23/5-2018

Dirigent:



.....





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 23. maj 2018
Direktion:



.....
Bjarne Stenberg

Bestyrelse:



.....
Poul Martin Bøtker
formand



.....
Bjarne Stenberg

.....
Jens Stenberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i United Industries A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for United Industries A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

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



Peter Klindt Ehertsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne16625



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	United Industries A/S
Adresse, postnr., by	Islandsvej 6, 8700 Horsens
CVR-nr.	24 21 31 45
Stiftet	4. oktober 1999
Hjemstedskommune	Horsens
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Poul Martin Bøtker, formand Bjarne Stenberg Jens Stenberg
Direktion	Bjarne Stenberg
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens
Bankforbindelse	Nordea Sankt Clemens Torv 2-6, 8100 Århus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	8.424	32.641	40.210	39.514	35.111
Resultat af ordinær primær drift	1.481	3.052	8.550	5.003	-1.961
Årets resultat	15.501	1.986	9.936	3.262	-2.549
Balancesum	34.643	70.611	65.121	78.628	76.141
Aktiekapital	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800
Egenkapital	16.938	23.437	22.650	13.214	9.952
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	43.380	844	5.303	4.310	6.636
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-737	-2.647	3.927	-750	-777
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-24.468	-2.004	-310	-1.865	-1.064
Pengestrøm i alt	18.175	-3.807	8.920	1.695	4.795
Nøgletal					
Afkastningsgrad	2,8 %	4,5 %	11,9 %	6,5 %	-2,3 %
Soliditetsgrad	48,9 %	33,2 %	34,8 %	16,8 %	13,1 %
Egenkapitalforrentning	76,8 %	8,6 %	55,4 %	28,2 %	-22,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	14	71	80	85	99

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen er hjemhørende i Horsens. United Industris A/S er moderselskab for en række selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 15.501.041 kr. mod et overskud på 1.986.419 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 16.937.744 kr.

Ledelsen har i året afstået aktierne i BHE A/S, hvilket har påvirket årets resultat positivt. Udvikling i de øvrige selskaber anses også som tilfredsstillende. Ledelsen anser derfor samlet årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
AKTIVER				
Anlægsaktiver				
Immaterielle anlægsaktiver				
Færdiggjorte udviklingsprojekter	277.902	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	531.460	392.493	0	0
	<u>809.362</u>	<u>392.493</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver				
Grunde og bygninger	22.465.043	23.290.943	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	0	1.299.730	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	297.324	2.197.345	0	0
	<u>22.762.367</u>	<u>26.788.018</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.528.902	24.901.024
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	747.707	0	747.707
	<u>0</u>	<u>747.707</u>	<u>10.528.902</u>	<u>25.648.731</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>23.571.729</u>	<u>27.928.218</u>	<u>10.528.902</u>	<u>25.648.731</u>
Omsætningsaktiver				
Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	0	15.846.732	0	0
Varer under fremstilling	0	819.315	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	2.087.680	7.567.013	0	0
Forudbetalinger for varer	11.331	436.973	0	0
	<u>2.099.011</u>	<u>24.670.033</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	874.668	16.437.586	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.503	84.771	125.419	84.771
Tilgodehavende selskabsskat	15.826	5.168	360.195	255.487
Andre tilgodehavender	40.907	801.173	40.907	16.296
Periodeafgrænsningsposter	29.706	469.215	0	0
	<u>969.610</u>	<u>17.797.913</u>	<u>526.521</u>	<u>356.554</u>
Likvide beholdninger	<u>8.002.202</u>	<u>214.610</u>	<u>6.194.455</u>	<u>2.075</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>11.070.823</u>	<u>42.682.556</u>	<u>6.720.976</u>	<u>358.629</u>
AKTIVER I ALT	<u>34.642.552</u>	<u>70.610.774</u>	<u>17.249.878</u>	<u>26.007.360</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		PASSIVER			
		Egenkapital			
9	Aktiekapital	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.628.902	14.983.973
	Øvrige reserver	631.302	392.493	0	0
	Overført resultat	8.506.442	21.244.196	2.508.844	6.652.732
	Foreslået udbytte	6.000.000	0	6.000.000	0
	Egenkapital i alt	16.937.744	23.436.689	16.937.746	23.436.705
	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	2.814.422	2.506.067	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	0	225.000	0	0
11	Hensatte forpligtelser i alt	2.814.422	2.731.067	0	0
	Gældsforpligtelser				
10	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	11.226.941	11.898.089	0	0
	Gæld til banker	1.011.595	1.011.563	0	0
	Leasingforpligtelser	175.221	1.305.716	0	0
	Anden gæld	135.425	98.400	0	0
		12.549.182	14.313.768	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	732.987	1.436.789	0	0
	Gæld til banker	227.361	10.613.892	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	497.012	12.580.734	50.000	50.001
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	262.132	2.520.654
	Gæld til associerede virksomheder	4.956	0	0	0
	Anden gæld	878.888	5.497.835	0	0
		2.341.204	30.129.250	312.132	2.570.655
	Gældsforpligtelser i alt	14.890.386	44.443.018	312.132	2.570.655
	PASSIVER I ALT	34.642.552	70.610.774	17.249.878	26.007.360

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



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
Note	kr.	Aktiekapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	1.800.000	0	19.650.270	1.200.000	22.650.270
	Overført via resultatdisponering	0	392.493	1.593.926	0	1.986.419
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.200.000	-1.200.000
	Egenkapital 1. januar 2017	1.800.000	392.493	21.244.196	0	23.436.689
	Overført via resultatdisponering	0	238.809	9.262.246	6.000.000	15.501.055
	Udloddet udbytte	0	0	-22.000.000	0	-22.000.000
	Egenkapital 31. december 2017	1.800.000	631.302	8.506.442	6.000.000	16.937.744
		Modervirksomhed				
Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	1.800.000	14.769.925	4.880.343	1.200.000	22.650.268
15	Overført via resultatdisponering	0	214.048	1.772.389	0	1.986.437
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.200.000	-1.200.000
	Egenkapital 1. januar 2017	1.800.000	14.983.973	6.652.732	0	23.436.705
	Tilgang (afgang) af egenkapital ved spaltning og salg af virksomhed mv.	0	-7.893.977	7.893.977	0	0
15	Overført via resultatdisponering	0	-461.094	9.962.135	6.000.000	15.501.041
	Udloddet udbytte	0	0	-22.000.000	0	-22.000.000
	Egenkapital 31. december 2017	1.800.000	6.628.902	2.508.844	6.000.000	16.937.746

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	Årets resultat	15.501.041	1.986.419	15.501.041	1.986.437
16	Reguleringer	5.366.867	1.881.192	-14.894.825	-246.535
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	20.867.908	3.867.611	606.216	1.739.902
17	Ændring i driftskapital	22.712.270	-1.635.818	-2.323.782	-988.176
	Pengestrømme fra primær drift	43.580.178	2.231.793	-1.717.566	751.726
	Betalt/modtaget selskabsskat	-200.628	-1.388.188	-90.054	24.875
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	43.379.550	843.605	-1.807.620	776.601
	Køb af immaterielle- og materielle anlægsaktiver	-737.039	-2.556.715	0	0
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	657.147	0	0
	Køb af virksomheder	0	-747.707	0	-747.707
	Salg af virksomheder	0	0	30.000.000	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-737.039	-2.647.275	30.000.000	-747.707
	Betalt udbytte	-22.000.000	-1.200.000	-22.000.000	-1.200.000
	Provenue ved optagelse af langfristet gæld	0	1.125.000	0	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-2.468.388	-666.829	0	0
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiell leasing)	0	-682.606	0	0
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	0	-579.329	0	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-24.468.388	-2.003.764	-22.000.000	-1.200.000
	Årets pengestrøm	18.174.123	-3.807.434	6.192.380	-1.171.106
	Likvider 1. januar	-10.399.282	-6.591.848	2.075	1.173.181
18	Likvider 31. december	7.774.841	-10.399.282	6.194.455	2.075

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

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

Valutaomregning

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste/bruttotab

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år og overstiger ikke 5 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens ubalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen.

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

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

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

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

Reserver for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Foreslået udbytte

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Selskabsskat

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
2	Personaleomkostninger			
Lønninger	4.976.757	23.698.087	0	0
Pensioner	670.581	3.127.158	0	0
Andre omkostninger til social sikring	127.442	613.334	0	0
Andre personaleomkostninger	24.956	217.066	0	0
	<u>5.799.736</u>	<u>27.655.645</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	14	71	0	0

Koncern

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. Vederlaget i sammenligningsåret udgør 0 kr.

Modervirksomheden har ingen ansatte.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
3	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver			
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	51.390	0	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.091.803	1.933.693	0	0
	<u>1.143.193</u>	<u>1.933.693</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	323.610	52.832	-14.654	-197.487
Årets regulering af udskudt skat	-20.923	563.906	0	165.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	128	0	128
	<u>302.687</u>	<u>616.866</u>	<u>-14.654</u>	<u>-32.359</u>

5 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2017	2.473.747	2.500.000	392.493	5.366.240
Tilgange	0	0	468.259	468.259
Afgange	0	0	0	0
Overført	329.292	0	-329.292	0
Kostpris 31. december 2017	<u>2.803.039</u>	<u>2.500.000</u>	<u>531.460</u>	<u>5.834.499</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	2.473.747	2.500.000	0	4.973.747
Afskrivninger	51.390	0	0	51.390
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>2.525.137</u>	<u>2.500.000</u>	<u>0</u>	<u>5.025.137</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>277.902</u>	<u>0</u>	<u>531.460</u>	<u>809.362</u>

6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2017	31.844.400	8.751.337	4.093.173	44.688.910
Tilgange	0	0	268.780	268.780
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	-8.751.337	-3.168.296	-11.919.633
Kostpris 31. december 2017	<u>31.844.400</u>	<u>0</u>	<u>1.193.657</u>	<u>33.038.057</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	8.553.457	7.451.607	1.895.828	17.900.892
Afskrivninger	825.900	63.200	202.703	1.091.803
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-7.514.807	-1.202.198	-8.717.005
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>9.379.357</u>	<u>0</u>	<u>896.333</u>	<u>10.275.690</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>22.465.043</u>	<u>0</u>	<u>297.324</u>	<u>22.762.367</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	0	240.477	240.477

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 13.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
7 Periodeafgrænsningsposter
Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer med 29 t.kr.

8 Tilgodehavender
Koncern

Af de samlede tilgodehavender forfalder tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med 0 kr. og andre tilgodehavender med 0 kr. senere end 1 år fra balancedagen.

Modervirksomhed

Af de samlede tilgodehavender forfalder tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med 0 kr. og andre tilgodehavender med 0 kr. senere end 1 år fra balancedagen.

kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
9 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 1.800 stk. a nom. 1.000,00 kr.	1.800.000	1.800.000
	<u>1.800.000</u>	<u>1.800.000</u>

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 1.800.000 kr. de seneste 5 år.

10 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	11.893.405	666.464	11.226.941	8.562.366
Gæld til banker	1.011.595	0	1.011.595	0
Leasingforpligtelser	241.744	66.523	175.221	0
Anden gæld	135.425	0	135.425	0
	<u>13.282.169</u>	<u>732.987</u>	<u>12.549.182</u>	<u>8.562.366</u>

11 Hensatte forpligtelser
Koncern

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på materielle anlægsaktiver, leasingforpligtelser og regnskabsmæssige hensættelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Andre økonomiske forpligtelser

Modervirksomhed

Virksomheden er sambeskattet med modervirksomheden HSSH ApS som administrationselskab samt med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter fra og med indkomstårene 2013 og kildeskatter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

13 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitut er stillet følgende:

Skadesløs- ejerpantebrev stort 12.500 t.kr i ejendommene Hattingvej 5 og Islandsvej 6, Horsens.

Virksomhedspant på ialt 1.500 t.kr afgivet i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, lagre, driftsinventar og materiel.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 11.893 t.kr., er afgivet pant i ejendommene Hattingvej 5 og Islandsvej 6, Horsens, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 22.465 t.kr.

Modervirksomhed

Til sikkerhed for dattervirksomhedens mellemværende med Nordea, har moderselskabet stillet selvskyldner kaution.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Nærtstående parter

Koncern

United Industries A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
HSSH ApS	Gl. Stensballe Strandvej 6, 8700 Horsens	Kapitalbesiddelse
STH Capital ApS	Juvelvej 74, 8700 Horsens	Kapitalbesiddelse

Betydelig indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for betydelig indflydelse</u>
-------------------------	-----------------------	---

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
HSSH ApS	Gl. Stensballe Strandvej 6, 8700 Horsens
STH Capital ApS	Juvelvej 74, 8700 Horsens

Modervirksomhed

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
HSSH ApS	Gl. Stensballe Strandvej 6, 8700 Horsens	Kapitalbesiddelse
STH Capital ApS	Juvelvej 74, 8700 Horsens	Kapitalbesiddelse

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
HSSH ApS	Gl. Stensballe Strandvej 6, 8700 Horsens
STH Capital ApS	Juvelvej 74, 8700 Horsens

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Modervirksomhed			
	2017		2016	
15 Resultatdisponering				
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	6.000.000		0	
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-461.094		214.048	
Overført resultat	9.962.135		1.772.389	
	<u>15.501.041</u>		<u>1.986.437</u>	

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
16 Reguleringer				
Af- og nedskrivninger	1.890.900	1.933.693	747.707	0
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	3.192.628	-458.239	-16.088.972	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.075.230	-2.214.048
Udbytte fra tilknyttet virksomhed	0	0	1.536.324	2.000.000
Skat af årets resultat	302.687	616.738	-14.654	-32.487
Øvrige reguleringer	-19.348	-211.000	0	0
	<u>5.366.867</u>	<u>1.881.192</u>	<u>-14.894.825</u>	<u>-246.535</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
17 Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	22.571.022	-4.607.622	0	0
Ændring i tilgodehavender	16.838.961	206.559	-65.259	26.142
Ændring i leverandørgæld m.v.	-16.697.713	2.765.245	-2.258.523	-1.014.318
	<u>22.712.270</u>	<u>-1.635.818</u>	<u>-2.323.782</u>	<u>-988.176</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
18 Likvider, ultimo				
Likvide beholdninger ifølge balancen	8.002.202	214.610	6.194.455	2.075
Kortfristet gæld til banker	-227.361	-10.613.892	0	0
	<u>7.774.841</u>	<u>-10.399.282</u>	<u>6.194.455</u>	<u>2.075</u>