

# Dissing Holding ApS

Stabelvej 5, 8660 Skanderborg  
CVR-nr. 24 24 20 80

## Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 07.05.19

Claus Hornstrup Dissing  
Dirigent



---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 33

---

---

**Selskabet**

---

Dissing Holding ApS  
Stabelvej 5  
8660 Skanderborg  
Telefon: 86 95 00 99  
Telefax: 86 95 00 55  
Hjemsted: Skanderborg  
CVR-nr.: 24 24 20 80  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12  
20. regnskabsår

---

**Direktion**

---

Claus Hornstrup Dissing

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Nordea

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Dissing Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 7. maj 2019

**Direktionen**

Claus Hornstrup Dissing

## Til kapitalejeren i Dissing Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dissing Holding ApS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Aarhus, den 7. maj 2019

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Christian Boll

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne26753

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
---------------	------	------	------	------	------

*Resultat*

Bruttoresultat	92.062	80.105	70.772	61.295	57.277
Resultat af primær drift	34.075	29.633	30.036	22.582	21.599
Finansielle poster i alt	-1.567	-2.446	-905	1.284	-754
Årets resultat	24.913	20.371	23.100	17.318	15.552

*Balance*

Samlede aktiver	255.185	228.799	221.314	199.410	181.938
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.253	6.552	3.483	18.805	1.803
Egenkapital	207.349	184.774	167.705	146.946	130.637

**Nøgletal**

	2018	2017	2016	2015	2014
--	------	------	------	------	------

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	12,7%	11,6%	14,7%	12,5%	12,5%
----------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

*Soliditet*

Egenkapitalandel	81,3%	80,8%	75,8%	73,7%	71,8%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	162	134	105	105	90
---------------------------	-----	-----	-----	-----	----

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---



### **Væsentligste aktiviteter**

Koncernens vigtigste forretningsområde er køb og salg af montageartikler til bygge- og anlægsbranchen.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 24.913.268 mod DKK 20.370.666 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 207.348.674.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Årets resultat for 2018 er på niveau med det forventede.

### **Forventet udvikling**

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK	
	<b>92.061.846</b>	<b>80.105.384</b>	<b>-36.759</b>	<b>-25.849</b>	
	<b>Bruttoresultat</b>				
1	Personaleomkostninger	-52.716.535	-45.723.112	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>39.345.311</b>	<b>34.382.272</b>	<b>-36.759</b>	<b>-25.849</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.269.990	-4.749.586	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>34.075.321</b>	<b>29.632.686</b>	<b>-36.759</b>	<b>-25.849</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	23.365.887	20.171.564
3	Andre finansielle indtægter	914.237	962.033	1.412.206	633.898
4	Andre finansielle omkostninger	-2.480.987	-3.407.577	-959.315	-702.392
	<b>Resultat før skat</b>	<b>32.508.571</b>	<b>27.187.142</b>	<b>23.782.019</b>	<b>20.077.221</b>
	Skat af årets resultat	-7.595.303	-6.816.476	-211.703	-36.484
	<b>Årets resultat</b>	<b>24.913.268</b>	<b>20.370.666</b>	<b>23.570.316</b>	<b>20.040.737</b>
5	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	105.304	136.393	0	0
	Goodwill	2.036.726	2.169.415	0	0
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.142.030</b>	<b>2.305.808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	35.273.222	29.974.225	0	0
	Indretning af lejede lokaler	670.570	1.180.885	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	10.026.723	8.667.743	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.697.146	1.508.426	0	0
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>48.667.661</b>	<b>41.331.279</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	76.428.566	68.211.476
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	1.555.000	0	1.555.000
9	Deposita	410.648	249.172	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>410.648</b>	<b>1.804.172</b>	<b>76.428.566</b>	<b>69.766.476</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>51.220.339</b>	<b>45.441.259</b>	<b>76.428.566</b>	<b>69.766.476</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	36.774.303	36.119.747	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	39.772.938	25.727.375	0	0
	Forudbetalinger for varer	898.352	151.512	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>77.445.593</b>	<b>61.998.634</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.362.953	24.380.153	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	39.367.727	29.134.291
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	46.830	44.122
	Andre tilgodehavender	2.531.454	1.244.375	1.000.000	0
10	Periodeafgrænsningsposter	1.121.838	1.208.450	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>28.016.245</b>	<b>26.832.978</b>	<b>40.414.557</b>	<b>29.178.413</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>98.502.854</b>	<b>94.526.152</b>	<b>88.364.156</b>	<b>85.325.023</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>203.964.692</b>	<b>183.357.764</b>	<b>128.778.713</b>	<b>114.503.436</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>255.185.031</b>	<b>228.799.023</b>	<b>205.207.279</b>	<b>184.269.912</b>

Note	<b>PASSIVER</b>				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	
	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	64.303.566	56.086.476
	Overført resultat	201.922.681	181.201.162	137.619.115	125.114.686
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.700.000	2.500.000	2.700.000	2.500.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>205.122.681</b>	<b>184.201.162</b>	<b>205.122.681</b>	<b>184.201.162</b>
11	Minoritetsinteresser	2.225.993	572.874	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>207.348.674</b>	<b>184.774.036</b>	<b>205.122.681</b>	<b>184.201.162</b>
12	Hensættelser til udskudt skat	1.567.499	1.438.173	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.567.499</b>	<b>1.438.173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Gæld til realkreditinstitutter	6.157.956	6.512.662	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.858.415	477.827	0	0
13	Leasingforpligtelser	73.821	0	0	0
13	Anden gæld	3.997.026	4.413.597	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>13.087.218</b>	<b>11.404.086</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.915.441	1.656.985	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.741.524	5.848.200	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.940.808	15.772.923	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	60.848	0
	Selskabsskat	1.114.860	1.105.326	0	0
	Anden gæld	7.469.007	6.799.294	23.750	68.750
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>33.181.640</b>	<b>31.182.728</b>	<b>84.598</b>	<b>68.750</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>46.268.858</b>	<b>42.586.814</b>	<b>84.598</b>	<b>68.750</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>255.185.031</b>	<b>228.799.023</b>	<b>205.207.279</b>	<b>184.269.912</b>
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18							
Saldo pr. 01.01.18	500.000	0	181.201.162	2.500.000	184.201.162	572.874	184.774.036
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-148.797	0	-148.797	73.771	-75.026
Betalt udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000	236.396	-2.263.604
Forslag til resultatdisponering	0	0	20.870.316	2.700.000	23.570.316	1.342.952	24.913.268
Saldo pr. 31.12.18	500.000	0	201.922.681	2.700.000	205.122.681	2.225.993	207.348.674

## Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18							
Saldo pr. 01.01.18	500.000	56.086.476	125.114.686	2.500.000	184.201.162	0	184.201.162
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-148.797	0	-148.797	0	-148.797
Betalt udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000	0	-2.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	8.217.090	12.653.226	2.700.000	23.570.316	0	23.570.316
Saldo pr. 31.12.18	500.000	64.303.566	137.619.115	2.700.000	205.122.681	0	205.122.681

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>24.913.268</b>	<b>20.370.666</b>
18 Reguleringer	14.054.490	14.463.470
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-15.446.959	-13.679.455
Tilgodehavender	-1.183.267	-3.862.192
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.837.600	6.534.033
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>24.175.132</b>	<b>23.826.522</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	389.635	13.615
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.925.987	-3.407.577
Betalt selskabsskat	-7.456.443	-5.941.216
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>15.182.337</b>	<b>14.491.344</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-2.710.952
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.253.155	-3.898.525
Salg af materielle anlægsaktiver	109.814	5.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-158.202	-1.556.251
Salg af finansielle anlægsaktiver	1.000.000	21.103
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-11.301.543</b>	<b>-8.139.625</b>
Betalt udbytte	-2.263.604	-3.736.396
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-349.435	-20.377.242
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	2.346.951	716.365
Afdrag på leasingforpligtelser	1.468.674	-148.481
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>1.202.586</b>	<b>-23.545.754</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>5.083.380</b>	<b>-17.194.035</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	94.526.152	107.955.731
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-5.848.202	-2.083.746
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>93.761.330</b>	<b>88.677.950</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	98.502.854	94.526.152
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-4.741.524	-5.848.202
<b>I alt</b>	<b>93.761.330</b>	<b>88.677.950</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	44.030.025	38.243.439	0	0
Pensioner	2.585.785	2.072.122	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.601.924	3.988.339	0	0
Andre personaleomkostninger	1.498.801	1.419.212	0	0
I alt	52.716.535	45.723.112	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	162	134	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	753.948	751.686	0	0
<b>2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	23.365.887	20.171.564
I alt	0	0	23.365.887	20.171.564
<b>3. Finansielle indtægter</b>				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.412.160	621.704
Renteindtægter i øvrigt	4.957	13.615	46	12.194
Valutakursreguleringer	384.678	0	0	0
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	524.602	948.418	0	0
Øvrige finansielle indtægter	914.237	962.033	46	12.194
I alt	914.237	962.033	1.412.206	633.898

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
<b>4. Finansielle omkostninger</b>				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	298.492
Renteomkostninger i øvrigt	1.924.380	2.009.350	404.315	403.900
Valutakursreguleringer	0	1.396.647	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	556.607	1.580	555.000	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	2.480.987	3.407.577	959.315	403.900
I alt	2.480.987	3.407.577	959.315	702.392

#### 5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	8.217.090	-4.872.796
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.700.000	2.500.000	2.700.000	2.500.000
Minoritetsinteresser	1.342.952	329.929	0	0
Overført resultat	20.870.316	17.540.737	12.653.226	22.413.533
I alt	24.913.268	20.370.666	23.570.316	20.040.737

#### 6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.18	2.263.758	32.476.185
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	6.203	116.068
Kostpris pr. 31.12.18	2.269.961	32.592.253
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-2.127.366	-30.306.770
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-1.512	-6.770
Afskrivninger i året	-35.779	-241.987
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-2.164.657	-30.555.527
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	105.304	2.036.726



## 7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.18	35.436.048	3.726.897	37.381.319	5.947.043
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-11.535	3.581	98.382
Tilgang i året	6.124.656	44.047	4.015.513	2.068.939
Afgang i året	0	0	-14.532	-333.001
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-288.303	0	288.303
Kostpris pr. 31.12.18	41.560.704	3.471.106	41.385.881	8.069.666
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-5.461.823	-2.546.012	-28.713.580	-4.438.618
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	5.298	77.327	-77.622
Afskrivninger i året	-825.659	-397.567	-2.737.437	-1.051.536
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	14.532	333.001
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	137.745	0	-137.745
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-6.287.482	-2.800.536	-31.359.158	-5.372.520
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	35.273.222	670.570	10.026.723	2.697.146
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	0	0	0	1.872.119

**8. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.18	0	1.555.000
Afgang i året	0	-1.555.000
Kostpris pr. 31.12.18	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.18	12.125.000	1.555.000
Afgang i året	0	-1.555.000
Kostpris pr. 31.12.18	12.125.000	0
Opskrivninger pr. 01.01.18	56.086.476	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-148.797	0
Årets resultat fra kapitalandele	23.365.887	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-15.000.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	64.303.566	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	76.428.566	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Dissing A/S, Skanderborg		100%
Dissing Ejendomme ApS, Skanderborg		100%
Aston Sweden AB, Sverige		100%
Aston Sweden Srl Zoo, Polen		100%
GeXin International Ltd., Taiwan		100%
Redhorse USA Inc., USA		100%
Screw Products Inc., USA		51%

Enkelte dattervirksomheder har aflagt årsrapport for 2017 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

**9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.18	249.172
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	3.274
Tilgang i året	158.202
Kostpris pr. 31.12.18	410.648

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK

**10. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte forsikringer	767.316	746.205	0	0
Forudbetalte leasingydelser	20.890	23.901	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	333.632	438.344	0	0
I alt	1.121.838	1.208.450	0	0

**11. Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser primo	572.874	0	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	568.608	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	73.771	-89.267	0	0
Betalt udbytte	236.396	-236.396	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.342.952	329.929	0	0
I alt	2.225.993	572.874	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
<b>12. Udskudt skat</b>				
Udskudt skat pr. 01.01.18	1.438.173	1.434.137	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	129.326	4.036	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.18	1.567.499	1.438.173	0	0

### 13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	354.706	4.684.812	6.512.662	6.862.097
Gæld til øvrige kreditinstitutter	204.901	1.905.509	3.063.316	716.365
Leasingforpligtelser	1.973.465	0	2.047.286	578.612
Anden gæld	382.369	2.262.571	4.379.395	4.903.997
I alt	2.915.441	8.852.892	16.002.659	13.061.071

### 14. Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på DKK 20 mio. og en løbetid på 10 år. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -4.379. Da det modsvarende realkreditlån er indfriet i året kan renteswappen ikke længere anses som sikring, hvorfor regulering til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

## 15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på op til 16 måneder. Den samlede forpligtelse herfor andrager t.DKK 51.

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en restløbetid på op til 52 måneder. Den samlede forpligtelse herfor andrager t.DKK 6.184. Heraf er aftaler indgået med nærtstående parter med en samlet forpligtelse på t.DKK 5.090.

Modervirksomheden:

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.513 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 29.357.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 4.801 i et udenlandsk datterselskab er der afgivet sikkerhed i inventar, goodwill, varelager og tilgodehavender, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 12.933.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 3.063 i et udenlandsk datterselskab er der afgivet sikkerhed i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 5.917.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**17. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Claus Hornstrup Dissing	Ultimativ ejer
-------------------------	----------------

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2018	2017
	DKK	DKK

**18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Andre driftsindtægter	-109.814	-5.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.269.990	4.749.586
Finansielle indtægter	-914.237	-962.033
Finansielle omkostninger	2.480.987	3.407.577
Skat af årets resultat	7.595.303	6.816.476
Øvrige reguleringer	-267.739	456.864
I alt	14.054.490	14.463.470

## 19. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.



**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	10	0
Bygninger	50	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Produktionsanlæg og maskiner	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

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

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. 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. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Nettorealisationseværdien 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.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt 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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.



**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.