
ALPHA Næstved Holding ApS

Lunavej 6, 4700 Næstved

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 25 68 28 58

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/5 2019

Bente Michaelsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018 10

Balance 31. december 2018 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for ALPHA Næstved Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 30. maj 2019

Direktion

Bente Michaelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i ALPHA Næstved Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ALPHA Næstved Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysning-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet 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.

Ringsted, den 30. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor
mne28701

Steen Lange
statsautoriseret revisor
mne19795

Selskabsoplysninger

Selskabet

ALPHA Næstved Holding ApS
Lunavej 6
4700 Næstved

CVR-nr.: 25 68 28 58
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 24. oktober 2000
Regnskabsår: 19. regnskabsår
Hjemstedskommune: Næstved

Direktion

Bente Michaelsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | Koncern | | | | |
|--|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2018 TDKK | 2017 TDKK | 2016 TDKK | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 24.239 | 25.026 | 21.484 | 24.470 | 32.635 |
| Resultat af ordinær primær drift | -1.061 | 1.055 | -2.045 | -850 | 910 |
| Resultat før finansielle poster | -1.061 | 918 | -2.049 | -850 | 955 |
| Resultat af finansielle poster | -1.040 | -829 | -470 | -564 | -548 |
| Årets resultat | -1.672 | 23 | -1.979 | -1.115 | 302 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 47.761 | 46.503 | 45.086 | 38.470 | 45.239 |
| Egenkapital | 13.283 | 15.008 | 15.037 | 17.066 | 18.230 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | -1.039 | -605 | -1.525 | 5.096 | 1.320 |
| - investeringsaktivitet | -560 | -1.538 | -1.942 | -1.212 | -1.159 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -560 | -1.538 | -1.942 | -1.212 | -1.152 |
| - finansieringsaktivitet | -1.518 | -1.470 | 505 | -291 | -586 |
| Årets forskydning i likvider | -3.117 | -3.613 | -2.962 | 3.593 | -425 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 58 | 56 | 57 | 67 | 78 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | -2,2% | 2,0% | -4,5% | -2,2% | 2,1% |
| Soliditetsgrad | 27,8% | 32,3% | 33,4% | 44,4% | 40,3% |
| Forrentning af egenkapital | -11,8% | 0,2% | -12,3% | -6,3% | 1,7% |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernen er en markant og stærk EMS-udbyder med snart 30 års erfaring på området.

Hovedaktiviteten er elektronikproduktion (EMS – Electronic Manufacturing Service), montage og opsamling, test og pakning af færdige produkter, samt fremstilling af prototyper, produktmodning, o-serier og service. Koncernen er certificeret efter flere krævende Internationale standarder, herunder ISO og IPC.

Koncernen har stolte traditioner for solidt håndværk, høj kvalitet, dygtige og engagerede medarbejdere og en solid kundekreds. Kundekredsen er entydig og klart segmenteret, mens markedet for EMS som helhed er forholdsvis fragmenteret.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på DKK 1.672.057, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 13.282.647.

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på DKK 2.041.697 og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 13.426.560.

Hen over 2018 oplevede koncernen en stigende efterspørgsel, og ordreindgang som modsvarer ca. 80% af salgsbudgettet for 2019 var i hus 31. december 2018, og da mange af de produkter som koncernen leverer, har flere års markeds­mæssig levetid, er udsigten for de kommende år positiv. Efterspørgslen kom fra såvel eksisterende som nye kunder og var et fortsat resultat af flere års målrettet indsats og ordreindgangen var betydeligt over niveauet for de seneste 5 års ordreindgang.

Desværre blev koncernen sammen med resten af elektronikindustrien hårdt ramt af en markant leveringsknap­hed på komponentmarkedet. Hovedparten af produktionerne i 2018 blev berørt af leverandørernes allokering eller af voldsomt lange leveringstider. Som en konsekvens heraf, var det ofte ikke muligt at færdiggøre produktioner, da blot en enkelt manglende komponent kan stoppe en hel produktion, ændre den samlede planlægning og fakturering og skabe store værdier af varer i arbejde. Dermed blev både varer i arbejde og komponentlagre drevet i vejret fordi manglen på komponenter betød, at det var nødvendigt at aftage større mængder for at sikre fremtidige produktioner med deraf stigende lagerværdi og likviditetsbinding. Der er tale om forholdsvis hurtigt omsættelige varer og ikke forgængelige varer, som vil blive anvendt i produktionen hen over 2019.

Siden november 2018 er komponentsituationen blevet bedret. Begrebet allokering forsvandt, om end leveringstiden fortsat var forholdsvis lang. Dermed ser vi ved regnskabet's aflæggelse i foråret 2019 en klar bedring i forsyningssikkerheden fra komponentleverandørerne, og det betyder, at koncernen igen er ved at normalisere sin arbejdskapital hvorfor koncernen forventer at have normaliseret sin balance ved næste årsskifte. Koncernen har haft god opbakning både fra sin ejer og sin bank til at finansiere den unormale men nødvendig arbejdskapital.

Ledelsesberetning

Med udsigt til en fortsat stigende efterspørgsel i 2019 fra en meget attraktiv kundeportefølje, tog koncernen skridt til forøgelse af produktionskapaciteten bl.a. i form af endnu en selektiv loddelinje. Denne linje blev sat i drift ultimo første kvartal 2019.

I 2018 lykkedes koncernen også med en øget satsning inden for box build/opsamling. Koncernen udfører således nu færdigmontage, test, logistik m.v. for en række medico produkter. Der er i 2018 indrettet nye faciliteter til at rumme denne kompetence.

Ledelsen anser årets resultatudvikling for utilfredsstillende, men tilskriver det først og fremmest udviklingen i de usædvanlige forhold på komponentmarkedet, idet kundesammensætning og koncernens kompetencer har udviklet sig positivt og normalt ville berettige et bedre resultat.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen opererer fortsat i et konkurrencepræget marked, med en vis konkurrence fra lavtlønslande. Koncernen har arbejdet, og arbejder fortsat, med at udvikle sine kernekompetencer, og lykkes gennem differentiering på kvalitet, service og ikke mindst evnen til, at fastholde en stærk og anerkendt position i markedet.

Endvidere skaber den entydige fokusering på større værdiskabelse gennem en højere færdiggørelsesgrad af kundernes produkter, gennem box build, håndtering af logistik o.a. stor værdi. Videre arbejder koncernen på en øget produktivitet og effektivitet, ligesom der til stadighed undersøges muligheder for at øge automatisering inden for området.

Ledelsen forventer en god tilvækst på toplinjen et positivt resultat og styrket soliditet for koncernen i 2019.

Grundlaget for indtjeningen

Certificering

Koncernen opretholder fortsat de nødvendige certificeringer. I 2018 blev koncernen re-certificeret i ISO 9001:2016 og ISO 13485:2016.

Der sker en løbende re-certificering af operatører i henhold til IPC-A-610, ligesom koncernen og koncernens teknikere fortsat er certificeret i henhold til IPC J-STD-001. Der planlægges re-certificering i henhold til IPC J-STD-001 i løbet af 2019.

Koncernens politikker for kvalitet, miljø og arbejdsmiljø understøtter koncernens mission og værdier samt vores løbende arbejde med at dække vores kunders høje kvalitetsmål.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Koncernen har en klar politik i forhold til miljø, hvor miljørigtige materialer og processer indgår i produkter. Der tages løbende foranstaltninger for at sikre et miljørigtigt produktionsmiljø.

Videnressourcer

Medarbejderne er efter kunderne fortsat vores største aktiv. Det er med deres viden, kunnen og fleksibilitet, at vi er der, hvor vi er i dag. Nogle af vores stærke sider er erfarne og kompetente medarbejdere med en stærk faglighed på alle niveauer i organisationen og en høj arbejdsglæde.

Det lykkedes i 2018 at tiltrække nye medarbejdere, hvilket blandt andet har ført til etablering af fast weekend hold.

Koncernen er privat ejet, men drives med professionel direktion og bestyrelse

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Risikoprofil og risikostyring

Koncernen opererer inden for elektronikbranchen, primært med danske high-tech kunder og er således underlagt de særlige konjunkturforhold, som er gældende for denne branche.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | | 2018 DKK | 2017 DKK | 2018 DKK | 2017 DKK |
| Bruttofortjeneste | | 24.239.069 | 25.026.467 | -39.844 | -39.844 |
| Personaleomkostninger | 1 | -23.413.110 | -22.021.466 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2 | -1.886.931 | -1.949.937 | 0 | 0 |
| Andre driftsomkostninger | | 0 | -136.937 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | -1.060.972 | 918.127 | -39.844 | -39.844 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 0 | -1.612.697 | 75.732 |
| Finansielle indtægter | | 0 | 107.560 | 0 | 0 |
| Finansielle omkostninger | 3 | -1.040.085 | -936.476 | -19.516 | -13.233 |
| Resultat før skat | | -2.101.057 | 89.211 | -1.672.057 | 22.655 |
| Skat af årets resultat | 4 | 429.000 | -66.556 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | -1.672.057 | 22.655 | -1.672.057 | 22.655 |

Balance 31. december 2018

Aktiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2018 DKK | 2017 DKK | 2018 DKK | 2017 DKK |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 5.015.650 | 6.357.534 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 630.399 | 615.263 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 5.646.049 | 6.972.797 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 7 | 0 | 0 | 13.855.560 | 15.468.257 |
| Andre tilgodehavender | 8 | 786.672 | 786.672 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 786.672 | 786.672 | 13.855.560 | 15.468.257 |
| Anlægsaktiver | | 6.432.721 | 7.759.469 | 13.855.560 | 15.468.257 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 15.665.888 | 12.693.056 | 0 | 0 |
| Varer under fremstilling | | 9.074.068 | 6.467.149 | 0 | 0 |
| Færdigvarer og handelsvarer | | 2.819.709 | 3.089.300 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger | | 27.559.665 | 22.249.505 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 12.040.340 | 15.193.491 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 92.018 | 88.913 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | 9 | 1.540.000 | 1.111.000 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 10 | 90.400 | 93.700 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 13.762.758 | 16.487.104 | 0 | 0 |
| Likvide beholdninger | | 6.044 | 6.757 | 0 | 0 |
| Omsætningsaktiver | | 41.328.467 | 38.743.366 | 0 | 0 |
| Aktiver | | 47.761.188 | 46.502.835 | 13.855.560 | 15.468.257 |

Balance 31. december 2018

Passiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2018 DKK | 2017 DKK | 2018 DKK | 2017 DKK |
| Selskabskapital | | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 6.601.378 | 8.214.075 |
| Overført resultat | | 13.157.647 | 14.829.704 | 6.556.269 | 6.615.629 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 0 | 52.900 | 0 | 52.900 |
| Egenkapital | | 13.282.647 | 15.007.604 | 13.282.647 | 15.007.604 |
| Leasingforpligtelser | | 2.246.085 | 3.721.740 | 0 | 0 |
| Langfristet gæld | 12 | 2.246.085 | 3.721.740 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 16.237.341 | 13.121.192 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 12 | 1.475.000 | 1.464.000 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 8.873.270 | 7.428.564 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 120.872 | 71.247 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 2.281.302 | 2.156.987 | 412.196 | 358.155 |
| Anden gæld | | 3.365.543 | 3.602.748 | 39.845 | 31.251 |
| Kortfristet gæld | | 32.232.456 | 27.773.491 | 572.913 | 460.653 |
| Gældsforpligtelser | | 34.478.541 | 31.495.231 | 572.913 | 460.653 |
| Passiver | | 47.761.188 | 46.502.835 | 13.855.560 | 15.468.257 |
| Resultatdisponering | 11 | | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 15 | | | | |
| Nærtstående parter | 16 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 17 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabskapital | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|---------------------------------|-----------------|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 125.000 | 0 | 14.829.704 | 52.900 | 15.007.604 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -52.900 | -52.900 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -1.672.057 | 0 | -1.672.057 |
| Egenkapital 31. december | 125.000 | 0 | 13.157.647 | 0 | 13.282.647 |

Moderselskab

| | Selskabskapital | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|---------------------------------|-----------------|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 125.000 | 8.214.075 | 6.615.629 | 52.900 | 15.007.604 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -52.900 | -52.900 |
| Årets resultat | 0 | -1.612.697 | -59.360 | 0 | -1.672.057 |
| Egenkapital 31. december | 125.000 | 6.601.378 | 6.556.269 | 0 | 13.282.647 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|---------------|----------------|
| | | 2018 DKK | 2017 DKK | 2018 DKK | 2017 DKK |
| Årets resultat | | -1.672.057 | 22.655 | -1.672.057 | 22.655 |
| Reguleringer | 13 | 2.498.016 | 2.856.742 | 1.632.213 | -62.499 |
| Ændring i driftskapital | 14 | -824.998 | -2.725.735 | 62.635 | 50.973 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 961 | 153.662 | 22.791 | 11.129 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 0 | 107.560 | 0 | 0 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -1.040.084 | -936.475 | -19.516 | -13.232 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | -1.039.123 | -675.253 | 3.275 | -2.103 |
| Betalt selskabsskat | | 0 | 70.000 | 0 | -17.444 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | -1.039.123 | -605.253 | 3.275 | -19.547 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -560.183 | -1.537.850 | 0 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -560.183 | -1.537.850 | 0 | 0 |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser | | -1.464.655 | -1.417.849 | 0 | 0 |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder | | -1 | 1 | 49.625 | 71.247 |
| Betalt udbytte | | -52.900 | -51.700 | -52.900 | -51.700 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -1.517.556 | -1.469.548 | -3.275 | 19.547 |
| Ændring i likvider | | -3.116.862 | -3.612.651 | 0 | 0 |
| Likvider 1. januar | | -13.114.435 | -9.501.784 | 0 | 0 |
| Likvider 31. december | | -16.231.297 | -13.114.435 | 0 | 0 |
| Likvider specificeres således: | | | | | |
| Likvide beholdninger | | 6.044 | 6.757 | 0 | 0 |
| Kassekredit | | -16.237.341 | -13.121.192 | 0 | 0 |
| Likvider 31. december | | -16.231.297 | -13.114.435 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| | 2018 DKK | 2017 DKK | 2018 DKK | 2017 DKK |
| 1 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 20.616.622 | 19.304.662 | 0 | 0 |
| Pensioner | 2.319.368 | 2.171.129 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 477.120 | 545.675 | 0 | 0 |
| | 23.413.110 | 22.021.466 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 58 | 56 | 0 | 0 |
| Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. | | | | |
| 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | | | |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 1.886.931 | 1.949.937 | 0 | 0 |
| | 1.886.931 | 1.949.937 | 0 | 0 |
| 3 Finansielle omkostninger | | | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 4.092 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 949.775 | 936.476 | 15.424 | 13.233 |
| Valutakurstab | 90.310 | 0 | 0 | 0 |
| | 1.040.085 | 936.476 | 19.516 | 13.233 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-----------------|---------------|--------------|-------------|
| | 2018 DKK | 2017 DKK | 2018 DKK | 2017 DKK |
| 4 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat | -429.000 | 84.000 | 0 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 0 | -17.444 | 0 | 0 |
| | -429.000 | 66.556 | 0 | 0 |

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | Færdiggjorte udviklingsprojekter DKK |
|---|---|
| Kostpris 1. januar | 800.000 |
| Kostpris 31. december | 800.000 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 800.000 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 800.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 0 |
| Afskrives over | 5 år |

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af le- jede lokaler |
|---|---|-----------------------------------|
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. januar | 19.803.507 | 3.055.610 |
| Tilgang i årets løb | 351.289 | 208.894 |
| Afgang i årets løb | -19.000 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>20.135.796</u> | <u>3.264.504</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 13.445.973 | 2.440.347 |
| Årets afskrivninger | 1.693.173 | 193.758 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -19.000 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>15.120.146</u> | <u>2.634.105</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>5.015.650</u> | <u>630.399</u> |
| Afskrives over | <u>5-8 år</u> | <u>5 år</u> |
| Heraf finansielle leasingaktiver | <u>5.790.518</u> | <u>0</u> |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|---|---------------------|-------------------|
| | 2018 DKK | 2017 DKK |
| 7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 7.254.182 | 7.254.182 |
| Kostpris 31. december | 7.254.182 | 7.254.182 |
| Værdireguleringer 1. januar | 8.214.075 | 8.138.343 |
| Årets resultat | -1.612.697 | 75.732 |
| Værdireguleringer 31. december | 6.601.378 | 8.214.075 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 13.855.560 | 15.468.257 |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|----------------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| ALPHA-elektronik A/S | Næstved | 3.500.000 | 100% | 13.855.560 | -1.612.697 |

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Koncern |
|---|-----------------------------------|
| | Andre tilgodeha- vender DKK |
| Kostpris 1. januar | 786.672 |
| Kostpris 31. december | 786.672 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 786.672 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|--------------|-------------|
| | 2018 DKK | 2017 DKK | 2018 DKK | 2017 DKK |
| 9 Udskudt skatteaktiv | | | | |
| Udskudt skatteaktiv 1. januar | 1.111.000 | 1.195.000 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 429.000 | -84.000 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv 31. december | 1.540.000 | 1.111.000 | 0 | 0 |

Det indregnede skatteaktiv består hovedsageligt af skattemæssige underskud til fremførelse, som forventes udnyttet inden for de kommende år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er der særlig lagt vægt på, at koncernens forretningsmæssige tiltag synes at lykkes og forventeligt vil medvirke til en markant resultatforbedring og positivt resultat allerede i 2017.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

11 Resultatdisponering

| | | |
|--|-------------------|---------------|
| Foreslået udbytte | 0 | 52.900 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -1.612.697 | 75.732 |
| Overført resultat | -59.360 | -105.977 |
| | -1.672.057 | 22.655 |

Noter til årsregnskabet

12 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-----------------------------|------------------|------------------|--------------|-------------|
| | 2018 DKK | 2017 DKK | 2018 DKK | 2017 DKK |
| Leasingforpligtelser | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 2.246.085 | 3.721.740 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 2.246.085 | 3.721.740 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 1.475.000 | 1.464.000 | 0 | 0 |
| | 3.721.085 | 5.185.740 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 2018 DKK | 2017 DKK | 2018 DKK | 2017 DKK |
| 13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | | | |
| Finansielle indtægter | 0 | -107.560 | 0 | 0 |
| Finansielle omkostninger | 1.040.085 | 936.476 | 19.516 | 13.233 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 1.886.931 | 1.961.270 | 0 | 0 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 0 | 0 | 1.612.697 | -75.732 |
| Skat af årets resultat | -429.000 | 66.556 | 0 | 0 |
| | 2.498.016 | 2.856.742 | 1.632.213 | -62.499 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-----------------|-------------------|---------------|---------------|
| | 2018 DKK | 2017 DKK | 2018 DKK | 2017 DKK |
| 14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | | | |
| Ændring i varebeholdninger | -5.310.164 | 1.001.384 | 0 | 0 |
| Ændring i tilgodehavender | 3.153.347 | -2.975.046 | 0 | 0 |
| Ændring i leverandører m.v. | 1.331.819 | -752.073 | 62.635 | 50.973 |
| | -824.998 | -2.725.735 | 62.635 | 50.973 |

Noter til årsregnskabet

| 15 | Koncern | | Moderselskab | |
|----|---------|------|--------------|------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Virksomhedspant TDKK 10.000, der giver pant i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagere af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi), driftsinventar og driftsmateriel

Ejerpantebrev/skadesløsbrev TDKK 8.000, der giver pant i driftsmidler, driftsmateriel og goodwill i den i lejede lokaler etablerede virksomhed beliggende Lunavej 6, 4700 Næstved samt lejerettigheder

| | | | |
|------------|------------|---|---|
| 41.730.200 | 39.495.354 | 0 | 0 |
|------------|------------|---|---|

Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6/84 mdr.

| | | | |
|---------|---------|---|---|
| 750.000 | 750.000 | 0 | 0 |
|---------|---------|---|---|

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Alpha Næstved Holding ApS har afgivet selvskyldnerkaution for gæld til pengeinstitut i dattervirksomhed.

Noter til årsregnskabet

16 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ALPHA Næstved Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet ALPHA Næstved Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|---|--------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-8 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum for husleje.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger omfatter materialer og lønninger.

Kostpris for varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer og hjælpematerialer.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|----------------------------|---|
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |