



Registreret revisionspartnerselskab

Gl. Ringstedvej 61

4300 Holbæk

Info@rrgruppen.dk

www.rrgruppen.dk

Telefon: +45 72 30 13 10

Telefax: +45 70 14 14 88

CVR: DK 33 77 11 77

Bank: 9040 4577188918

Holdingselskabet af 01-04-2001 ApS

Vipperød Mark 12

4390 Vipperød

CVR-nr. 25 97 46 97

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
11. juli 2019

Henrik Hansen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	18
Balance 31. december	19
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	23
Noter til årsrapporten	25

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Holdingselskabet af 01-04-2001 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 11. juli 2019

Direktion

Henrik Hansen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Holdingselskabet af 01-04-2001 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet af 01-04-2001 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor 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 koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vort 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, 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 vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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 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 vor 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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.

Holbæk, den 11. juli 2019

Revision & Rådgivningsgruppen

Registreret revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 11 77

Carsten Thomsen

Partner, registreret revisor

MNE-nr. mne17363

Selskabsoplysninger

Holdingselskabet af 01-04-2001 ApS
Vipperød Mark 12
4390 Vipperød

CVR-nr. 25 97 46 97
Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2018
Hjemsted: Holbæk

Direktion

Henrik Hansen, direktør

Revision

Revision & Rådgivningsgruppen
Registreret revisionspartnerselskab
Gl. Ringstedvej 61
4300 Holbæk

Kontaktpersoner:

Carsten Thomsen
Christian Fisker

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	83.172	92.499	96.571	98.447	83.389
Resultat før finansielle poster	22.025	27.973	28.028	38.166	24.387
Resultat af finansielle poster	570	-1.410	-1.029	-1.646	-1.882
Årets resultat	18.772	21.369	21.318	30.466	17.458
Balancesum	263.906	250.521	237.491	217.099	215.471
Egenkapital	185.830	167.164	145.899	123.497	93.131
Antal medarbejdere	140	162	177	137	129
Nøgletal					
Afkastningsgrad	8,6%	11,5%	12,3%	17,6%	11,5%
Soliditetsgrad	70,4%	66,7%	61,4%	56,9%	43,2%
Forrentning af egenkapital	10,7%	13,7%	15,8%	28,1%	20,7%
Likviditetsgrad	148,0%	191,8%	177,9%	125,7%	111,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets formål er ifølge vedtægterne at eje anparter i andre selskaber.

Koncernens væsentligste aktiviteter omfatter drift af virksomheder indenfor følgende områder:

- Levering af bredbånd, mobiltelefoni, mobilt bredbånd, telefoni og tv i Danmark
- Rengøring og service
- Udvikling, produktion og salg af miljøvenlige duft- og rengøringsartikler
- Produktion af plastmaterialer
- Opførelse, køb og udlejning af fast ejendom samt administration heraf
- Ejendomsservice
- Projektering og nedgravning af fiberinfrastruktur
- Investeringsprojekter

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Den primære aktivitet i koncernen har været uændret i årets løb. Koncernen opnåede et resultat efter minoritetsinteresser andel af dattervirksomheders resultat på TDKK 18.899. Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende og lever op til ledelsens forventninger for året. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Risikoforhold

Driftsmæssige risici

Koncernen er ikke underlagt andre særlige risici end de sædvanlige branchemæssige driftsrisici der er for koncernens forskellige aktiviteter.

Miljøforhold

Selskabet er sit ansvar bevidst omkring påvirkninger af det omgivende miljø.

Forventet udvikling

Der forventes såvel vækst som forbedret indtjening i alle koncernens aktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holdingselskabet af 01-04-2001 ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i danske kr.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Omregning af fremmed valuta

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 finansiell post. Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Indregning og måling af virksomhedssammenslutninger

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Holdingselskabet af 01-04-2001 ApS og dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Dattervirksomheder som er under konkursbehandling, eller som der er overvejede sandsynlighed for vil komme under konkursbehandling, er udeholdt fra konsolideringen. Som følge heraf er datterselskabet Subs and Bakery ApS udeholdt af koncernregnskabet. Tilsvarende er dattervirksomheder som forventes solgt inden for en kortere årrække og som ikke tidligere har indgået i konsolideringen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes excl. 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 årets nettoomsætning.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Der er ved opgørelsen af afskrivninger ikke medtaget nogen restværdi (scrapværdi). Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 3 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostition og indtjeningsprofil.

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede økonomiske levetid.

Der indgår forventede økonomiske levetider som følger:

Udviklingsprojekter	3-5 år, 0% scrapværdi
Rettigheder, patenter o.l.	5 år, 0% scrapværdi

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning. Udviklingsomkostninger måles til kostpris. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over brugstiden. Afskrivninger vedrørende udviklingsomkostninger er baseret på den økonomiske brugstid og de kontraktligt fastsatte rettighedsperioder. De i indeværende regnskabsår anvendte beløb til produktudvikling er indregnet i resultatopgørelsen.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Anvendt regnskabspraksis

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

		Restværdi	
Bygninger	50	år	50 %
Produktionsanlæg og maskiner	3-10	år	0-25 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8	år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5-10	år	0 %

Materielle anlægsaktiver under udførelse, der måles til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Holdingselskabet af 01-04-2001 ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Andre finansielle anlægsaktiver

Deposita måles til anskaffelsessummen.

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningens omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder som forventes solgt inden for en kortere årrække indregnes til kostpris. Hvis genindvindingsværdien er lavere nedskrives til denne.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Holdingselskabet af 01-04-2001 ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder eller gæld til tilknyttede virksomheder. Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.

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 aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år. Herudover indregnes gevinst ved salg af aktiver der er tilbageleaset som finansiell leasing.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Bruttofortjeneste		83.171.641	92.498.908	-62.499	-60.188
Personaleomkostninger	1	-55.711.516	-58.665.945	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		27.460.125	33.832.963	-62.499	-60.188
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-5.427.707	-5.850.634	-231.281	0
Andre driftsomkostninger		-7.102	-8.933	-7.102	-8.933
Resultat før finansielle poster		22.025.316	27.973.396	-300.882	-69.121
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	17.840.518	23.299.741
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.943.333	300.000	0	0
Nedskrivning af finansielle aktiver		-973.560	-720.000	0	0
Finansielle indtægter	2	634.309	747.490	152.422	110.649
Finansielle omkostninger	3	-1.033.713	-1.737.022	-256.172	-230.086
Resultat før skat		22.595.685	26.563.864	17.435.886	23.111.183
Skat af årets resultat	4	-3.823.774	-5.195.189	27.181	34.911
Årets resultat		18.771.911	21.368.675	17.463.067	23.146.094
Resultatdisponering	5				

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0	0	0
Erhvervede patenter		3.060.000	4.457.500	0	0
Goodwill		0	85.335	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	3.060.000	4.542.835	0	0
Grunde og bygninger		148.405.707	136.931.931	360.000	591.281
Produktionsanlæg og maskiner		7.119.033	5.990.408	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.509.917	835.495	0	0
Materielle anlægsaktiver under opførelse		45.920.354	19.971.141	0	0
Indretning af lejede lokaler		58.263	150.315	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	203.013.274	163.879.290	360.000	591.281
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	191.614.546	172.984.720
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	0	16.667	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.230	7.210	0	0
Deposita		653.125	1.007.053	0	0
Finansielle anlægsaktiver		658.355	1.030.930	191.614.546	172.984.720
Anlægsaktiver i alt		206.731.629	169.453.055	191.974.546	173.576.001
Råvarer og hjælpematerialer		5.620.502	5.164.699	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		1.746.254	3.071.287	0	0
Forudbetaling for varer		671.310	58.358	0	0
Varebeholdninger		8.038.066	8.294.344	0	0

Balance 31. december (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.788.884	39.254.677	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.669.378	2.232.871
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.642.566	4.328.883	0	0
Andre tilgodehavender		4.443.987	8.631.747	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	992.062	1.047.210	0	0
Periodeafgrænsningsposter	10	<u>1.612.644</u>	<u>1.529.895</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>43.480.143</u>	<u>54.792.412</u>	<u>2.669.378</u>	<u>2.232.871</u>
Værdipapirer		<u>0</u>	<u>40.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdipapirer		<u>0</u>	<u>40.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>5.655.908</u>	<u>17.941.214</u>	<u>14.815</u>	<u>76.194</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>57.174.117</u>	<u>81.067.969</u>	<u>2.684.193</u>	<u>2.309.065</u>
Aktiver i alt		<u>263.905.746</u>	<u>250.521.024</u>	<u>194.658.739</u>	<u>175.885.066</u>

Balance 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat		184.708.126	165.915.592	186.576.307	169.221.240
Foreslået udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800	108.000	105.800
Minoritetsinteresser		<u>515.763</u>	<u>642.386</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital	11	<u>185.829.889</u>	<u>167.163.778</u>	<u>187.184.307</u>	<u>169.827.040</u>
Gæld til realkreditinstitutter		33.540.614	35.053.749	0	0
Leasingforpligtelser		109.021	227.129	0	0
Anden gæld		<u>5.800.000</u>	<u>5.800.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>39.449.635</u>	<u>41.080.878</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	1.629.000	1.856.373	0	0
Banker		5.929.270	7.212.226	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.887.623	2.790.177	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.653.656	13.812.216	112.500	50.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	6.302.528	5.390.332
Selskabsskat		1.059.404	618.638	1.059.404	617.694
Anden gæld		11.161.749	14.505.868	0	0
Periodeafgrænsningsposter	14	<u>305.520</u>	<u>1.480.870</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>38.626.222</u>	<u>42.276.368</u>	<u>7.474.432</u>	<u>6.058.026</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>78.075.857</u>	<u>83.357.246</u>	<u>7.474.432</u>	<u>6.058.026</u>
Passiver i alt		<u>263.905.746</u>	<u>250.521.024</u>	<u>194.658.739</u>	<u>175.885.066</u>
Leje- og leasingforpligtelser	15				
Eventualposter mv.	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Nærtstående parter og ejerforhold	18				

Egenkapitaloppgørelse

Koncern

	Virk- somheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Minoritetsint- resser	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	165.915.592	105.800	642.386	167.163.778
Betalt ordinært udbytte	0	0	-105.800	0	-105.800
Årets resultat	0	18.790.534	108.000	-126.623	18.771.911
Egenkapital 31. december 2018	500.000	184.706.126	108.000	515.763	185.829.889

Moderselskab

	Virk- somheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	169.221.240	105.800	169.827.040
Betalt ordinært udbytte	0	0	-105.800	-105.800
Årets resultat	0	17.355.067	108.000	17.463.067
Egenkapital 31. december 2018	500.000	186.576.307	108.000	187.184.307

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat		18.771.911	21.368.675
Reguleringer	19	8.625.964	7.696.610
Ændring i driftskapital		<u>8.986.096</u>	<u>-21.932.950</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		36.383.971	7.132.335
Renteindbetalinger og lignende		934.309	1.047.490
Renteudbetalinger og lignende		<u>-1.033.713</u>	<u>-1.737.022</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		36.284.567	6.442.803
Betalt selskabsskat		<u>-3.327.860</u>	<u>-3.561.623</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		32.956.707	2.881.180
Køb af materielle anlægsaktiver		-43.085.846	-16.565.055
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-16.670
Salg af materielle anlægsaktiver		177.393	86.264
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.660.000	0
Reguleringer		<u>-973.560</u>	<u>-720.000</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-42.222.013	-17.215.461
Ændring langfristet gæld		-1.631.243	-1.943.584
Tilbagebetaling gæld til bank		-1.282.956	-410.717
Betalt udbytte		<u>-105.800</u>	<u>-103.400</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.019.999	-2.457.701
Ændring i likvider		-12.285.305	-16.791.982
Likvider 1. januar 2018		<u>17.941.213</u>	<u>34.733.195</u>
Likvider 31. december 2018		<u>5.655.908</u>	<u>17.941.213</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	49.440.260	53.285.791	0	0
Pensioner	4.230.562	3.986.392	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.550.016	1.008.085	0	0
Andre personaleomkostninger	<u>490.678</u>	<u>385.677</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>55.711.516</u>	<u>58.665.945</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>140</u>	<u>162</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
2 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	1.910	0	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	152.422	110.649
Andre finansielle indtægter	<u>634.309</u>	<u>745.580</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>634.309</u>	<u>747.490</u>	<u>152.422</u>	<u>110.649</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
3 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	203.952	199.213
Andre finansielle omkostninger	<u>1.033.713</u>	<u>1.737.022</u>	<u>52.220</u>	<u>30.873</u>
	<u>1.033.713</u>	<u>1.737.022</u>	<u>256.172</u>	<u>230.086</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.768.626	5.009.635	-27.181	-34.911
Årets udskudte skat	55.148	185.557	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-3	0	0
	3.823.774	5.195.189	-27.181	-34.911

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
5 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	108.000	105.800	108.000	105.800
Overført resultat	18.790.534	21.265.140	17.355.067	23.040.294
	18.898.534	21.370.940	17.463.067	23.146.094
Minoritetsinteresser	-126.623	-2.265	0	0
	18.771.911	21.368.675	17.463.067	23.146.094

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter	Goodwill
Kostpris 1. januar 2018	111.242	6.912.500	657.450
Afgang i årets løb	0	0	-55.000
Kostpris 31. december 2018	<u>111.242</u>	<u>6.912.500</u>	<u>602.450</u>
Opskrivninger 31. december 2018	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	111.242	2.455.000	572.115
Årets afskrivninger	0	0	-37.777
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.397.500	68.112
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>111.242</u>	<u>3.852.500</u>	<u>602.450</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>0</u>	<u>3.060.000</u>	<u>0</u>

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under opførelse	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2018	154.676.282	29.243.781	3.832.481	27.509.141	564.532
Tilgang i årets løb	13.115.000	2.727.929	1.293.704	25.949.213	0
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-2.466.983</u>	<u>-121.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>167.791.292</u>	<u>29.504.727</u>	<u>5.005.185</u>	<u>53.458.354</u>	<u>564.532</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	17.519.362	23.253.352	2.996.991	7.538.000	414.217
Årets afskrivninger	1.866.224	1.422.185	619.277	0	92.052
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-2.289.842</u>	<u>-121.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>19.385.586</u>	<u>22.385.695</u>	<u>3.495.268</u>	<u>7.538.000</u>	<u>506.269</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>148.405.707</u>	<u>7.119.033</u>	<u>1.509.917</u>	<u>45.920.354</u>	<u>58.263</u>
Regnskabsmæssig værdi af aktiver der er leaset	<u>0</u>	<u>213.635</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Moderselskab

	Grunde og bygninger
Kostpris 1. januar 2018	<u>591.281</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>591.281</u>
Årets afskrivninger	<u>231.281</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>231.281</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>360.000</u>

Noter

	Moderselskab	
	2018	2017
	kr.	kr.
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	238.922.735	213.658.577
Tilgang i årets løb	<u>21.115.000</u>	<u>25.264.159</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>260.037.735</u>	<u>238.922.736</u>
Værdireguleringer 1. januar 2018	-65.938.016	-75.362.583
Årets resultat	17.840.518	23.299.741
Udbytte modtaget	-20.000.000	-15.400.000
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>-325.691</u>	<u>648.445</u>
Værdireguleringer 31. december 2018	<u>-68.423.189</u>	<u>-65.938.016</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>191.614.546</u>	<u>172.984.720</u>

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Byggeselskabet Holbæk ApS	Holbæk Kommune	100%
Dansk Net A/S	Holbæk Kommune	100%
DBR-Holding ApS	Holbæk Kommune	100%
DRR Finans ApS	Holbæk Kommune	100%
Ejendommen matr.nr. 97 Holbæk Bygrunde A/S	Holbæk Kommune	100%
Handelsselskabet af 21. april 2004 ApS	Holbæk Kommune	100%
Holbæk Have Holding ApS	Holbæk Kommune	100%
danPlast ApS	Holbæk Kommune	75%
Pro-Ren A/S	Holbæk Kommune	75%
DBR Rengøring A/S	Holbæk Kommune	100%
Nobak Danmark ApS	Holbæk Kommune	33%
Vølund ApS	Holbæk Kommune	100%
Subs and Bakery ApS (udeholdt af koncernregnskabet)	Holbæk Kommune	100%

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2018	16.667	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	16.667	0	0
Kostpris 31. december 2018	0	16.667	0	0
Værdireguleringer 1. januar 2018	0	0	0	0
Årets resultat	-16.667	0	0	0
Værdireguleringer 31. december 2018	-16.667	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	16.667	0	0

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ejendomsudvikling DK ApS	Holbæk	33,3%	-398.789	-196.135

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

11 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 500.000 anparter à nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
12 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	-228.234	-149.834	0	0
Materielle anlægsaktiver	46.253	-3.488	0	0
Låneomkostninger	-100.719	-105.111	0	0
Skattemæssigt underskud	-709.272	-788.777	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	992.062	1.047.210	0	0
	0	0	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	992.062	1.047.210	0	0
Regnskabsmæssig værdi	992.062	1.047.210	0	0

13 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld		Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	Gæld 1. januar 2018	31. december 2018		
Gæld til realkreditinstitutter	36.572.749	35.051.614	1.511.000	27.554.000
Leasingforpligtelser	564.502	227.021	118.000	0
Anden gæld	5.800.000	5.800.000	0	0
	42.937.251	41.078.635	1.629.000	27.554.000

14 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter består af modtagne betalinger af ydelser til levering i det efterfølgende år.

15 Leje- og leasingforpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb: TDKK 3.312 med en restløbetid på 4-12 måneder.

Noter

16 Eventualposter mv.

Koncern

Ingen.

Moderselskab

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor et af datterselskabernes leverandør. Gælden er pr. 31. december 2018 TDKK 1.897.

Selskabet har endvidere afgivet selvskyldnerkaution overfor en del af datterselskabernes mellemværende med kredit- og realkreditinstitutter. Gælden er pr. 31. december 2018 TDKK 35.054.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for mellemværende med øvrige kreditinstitutter er der afgivet virksomhedspant med nom. TDKK 9.500 i simple fordringer, goodwill og andre immaterielle aktiver, driftsinventar og varebeholdninger samt et ejerpantebrev med nom TDKK 1.000 i driftsmidler, driftsmateriel og goodwill i lejede lokaler.

Til sikkerhed for mellemværende med øvrige kreditinstitutter og afgivet garantier er der tinglyst ejerpantebrev i ejendommene med nom. TDKK 18.968.

Der er til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstitut er der tinglyst ejerpantebreve i ejendommene med nom. TDKK 43.728.

Derudover er der stillet sikkerhed overfor ejerforening med samlede TDKK 225.

Ejendommenes værdi incl. bygninger under opførelse er i årsrapporten indregnet med TDKK 194.326.

Der er afgivet sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut og afgivet garantier med aktierne i selskaberne DBR Rengøring A/S, Dansk Net A/S, Pro-Ren A/S og danPlast ApS.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør TDKK 214, er finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtelser er pr. 31. december 2018 opgjort til TDKK 227.

Moderselskab

Der er afgivet sikkerhed for 3 af datterselskabernes mellemværende med kreditinstitut og afgivet garantier med selskabets aktier i 4 af datterselskaberne, der i årsrapporten er indregnet til TDKK 84.874.

Noter

18 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Henrik Hansen, Vipperød mark 20, 4390 Vipperød
Henrik Hansen besidder majoriteten af kapitalen i selskabet.

Transaktioner

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående, som ikke er på normale markedsvilkår, hvorfor der jf. ÅRL § 98C, stk. 2 ikke oplyses herom.

19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-634.309	-747.490
Finansielle omkostninger	1.033.713	1.737.022
Af- og nedskrivninger	5.427.845	5.850.634
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.943.333	-300.000
Nedskrivning af finansielle aktiver	973.560	720.000
Skat af årets resultat	3.768.626	5.017.694
Ændring i hensættelser	<u>0</u>	<u>-4.581.250</u>
	<u>8.625.964</u>	<u>7.696.610</u>

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Henrik Hansen

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-706728932176
Tidspunkt for underskrift: 12-07-2019 kl.: 08:02:05
Underskrevet med NemID

Henrik Hansen

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-706728932176
Tidspunkt for underskrift: 12-07-2019 kl.: 08:02:05
Underskrevet med NemID

Carsten Thomsen

Som Registreret revisor NEM ID
På vegne af RR Gruppen P/S
RID: 36115426
Tidspunkt for underskrift: 12-07-2019 kl.: 07:58:08
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.

This document has esignatur Agreement-ID: 7df85547SzRj24419937