
Esmark
Feriehusudlejning A/S

Sønder Klitvej 195, Bjerregaard, 6960 Hvide Sande

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 26 25 74 09

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/5 2018

Anders Thygesen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvide Sande, den 29. maj 2018

Direktion

Anders Thygesen
direktør

Bestyrelse

John Brüggmann
formand

Jesper Kristensen

Anders Thygesen

Peter Kirk Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Esmark Feriehusudlejning A/S

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Esmark Feriehusudlejning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 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 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.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Holstebro, den 29. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|--|
| Selskabet | Esmark Feriehusudlejning A/S Sønder Klitvej 195 Bjerregaard 6960 Hvide Sande CVR-nr.: 26 25 74 09 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern |
| Bestyrelse | John Brüggmann, formand Jesper Kristensen Anders Thygesen Peter Kirk Larsen |
| Direktion | Anders Thygesen |
| Revision | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltessvej 16 Postboks 1443 7500 Holstebro |

Hoved- og nøgletal

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

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Resultat af ordinær primær drift | 10.213 | 8.797 | 8.232 | 7.531 | 6.753 |
| Resultat før finansielle poster | 10.275 | 8.888 | 8.232 | 7.531 | 6.753 |
| Resultat af finansielle poster | 312 | 567 | 426 | 976 | 740 |
| Årets resultat | 8.439 | 7.349 | 6.567 | 6.435 | 5.569 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 80.139 | 61.449 | 52.497 | 37.560 | 32.256 |
| Egenkapital | 17.892 | 19.593 | 20.244 | 10.284 | 9.349 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | 12,8% | 14,5% | 15,7% | 20,1% | 20,9% |
| Soliditetsgrad | 22,3% | 31,9% | 38,6% | 27,4% | 29,0% |
| Forrentning af egenkapital | 45,0% | 36,9% | 43,0% | 65,6% | 119,1% |

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

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2013. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er udlejning af ferieboliger samt dermed forbunden virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 8.438.980, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 17.891.507.

Årets resultat anses for tilfredsstillende og har indfriet ledelsens forventninger hertil.

Selskabet er i regnskabsåret fusioneret med Schultz Ferihuse ApS og efterfølgende er ejendommene grenspaltet over i Schultz Ejendomme ApS.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Indtjenings- og aktivitetsniveau forventes uændret for det kommende år.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste | | 54.428.672 | 39.965.080 |
| Personaleomkostninger | 1 | -39.020.229 | -26.868.029 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2 | -5.133.827 | -4.208.608 |
| Resultat før finansielle poster | | 10.274.616 | 8.888.443 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | -202.000 | 0 |
| Finansielle indtægter | 3 | 522.056 | 586.843 |
| Finansielle omkostninger | | -7.881 | -20.298 |
| Resultat før skat | | 10.586.791 | 9.454.988 |
| Skat af årets resultat | 4 | -2.147.811 | -2.106.367 |
| Årets resultat | | 8.438.980 | 7.348.621 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 3.500.000 | 7.000.000 |
| Overført resultat | 4.938.980 | 348.621 |
| | 8.438.980 | 7.348.621 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Goodwill | | 0 | 3.895.108 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 5 | 0 | 3.895.108 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 2.735.177 | 1.975.775 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 2.735.177 | 1.975.775 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 400.000 |
| Andre tilgodehavender | | 629.771 | 534.896 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 629.771 | 934.896 |
| Anlægsaktiver | | 3.364.948 | 6.805.779 |
| Varebeholdninger | | 700.000 | 300.000 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 36.092.384 | 31.440.560 |
| Andre tilgodehavender | | 20.537 | 36.449 |
| Udskudt skatteaktiv | | 1.464.000 | 725.000 |
| Selskabsskat | | 1.841.848 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 0 | 123.366 |
| Tilgodehavender | | 39.418.769 | 32.325.375 |
| Likvide beholdninger | | 36.655.692 | 22.017.387 |
| Omsætningsaktiver | | 76.774.461 | 54.642.762 |
| Aktiver | | 80.139.409 | 61.448.541 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 1.000.000 | 500.000 |
| Overført resultat | | 13.391.507 | 12.092.648 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 3.500.000 | 7.000.000 |
| Egenkapital | | 17.891.507 | 19.592.648 |
| Kreditinstitutter | | 494.362 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 52.998.245 | 36.641.261 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 1.459.716 | 2.326.260 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 3.530.826 | 0 |
| Anden gæld | | 3.764.753 | 2.888.372 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 62.247.902 | 41.855.893 |
| Gældsforpligtelser | | 62.247.902 | 41.855.893 |
| Passiver | | 80.139.409 | 61.448.541 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 7 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabskapital DKK | Overført resultat DKK | Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK | I alt DKK |
|---|------------------------|-----------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. januar | 500.000 | 12.092.648 | 7.000.000 | 19.592.648 |
| Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægningsmetoden | 500.000 | 5.613.770 | 0 | 6.113.770 |
| Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg efter sammenlægningsmetoden | 0 | -9.253.891 | 0 | -9.253.891 |
| Korrigeret egenkapital 1. januar | 1.000.000 | 8.452.527 | 7.000.000 | 16.452.527 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -7.000.000 | -7.000.000 |
| Årets resultat | 0 | 4.938.980 | 3.500.000 | 8.438.980 |
| Egenkapital 31. december | 1.000.000 | 13.391.507 | 3.500.000 | 17.891.507 |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | DKK | DKK |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 37.253.658 | 25.577.886 |
| Pensioner | 1.299.374 | 960.968 |
| Andre omkostninger til social sikring | 467.197 | 329.175 |
| | <u>39.020.229</u> | <u>26.868.029</u> |
| | | |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse | <u>1.656.664</u> | <u>1.268.064</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>75</u> | <u>50</u> |
| | | |
| 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 3.895.108 | 3.895.109 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 1.238.719 | 313.499 |
| | <u>5.133.827</u> | <u>4.208.608</u> |
| | | |
| 3 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 522.050 | 575.396 |
| Andre finansielle indtægter | 6 | 11.447 |
| | <u>522.056</u> | <u>586.843</u> |
| | | |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 2.863.311 | 2.509.367 |
| Årets udskudte skat | -715.500 | -403.000 |
| | <u>2.147.811</u> | <u>2.106.367</u> |

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

| | Goodwill DKK |
|---|-------------------|
| Kostpris 1. januar | 11.685.326 |
| Tilgang i årets løb | 0 |
| Afgang i årets løb | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>11.685.326</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 7.790.218 |
| Årets afskrivninger | <u>3.895.108</u> |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>11.685.326</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>0</u> |
| Afskrives over | <u>3 år</u> |

6 Materielle anlægsaktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK |
|---|--|
| Kostpris 1. januar | 2.797.163 |
| Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb | 4.086.780 |
| Tilgang i årets løb | 1.595.698 |
| Afgang i årets løb | <u>-3.168.659</u> |
| Kostpris 31. december | <u>5.310.982</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 821.388 |
| Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb | 3.684.357 |
| Årets afskrivninger | 1.238.719 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | <u>-3.168.659</u> |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>2.575.805</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>2.735.177</u> |
| Afskrives over | <u>3-5 år</u> |

Noter til årsregnskabet

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakter med en årlig leje på TDKK 3.452. Lejekontrakterne har en samlet ydelse på TDKK 1.726 i opsigelsesperioden.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for AHT ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. 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 selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Esmark Feriehusudlejning A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 selskabet.

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

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger 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.

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 selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

Finansielle poster

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

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i

Kapitalandele i måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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 samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter gældsbreve og deposita.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

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.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nominal værdi.

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 | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |