

Rasmus Holding ApS

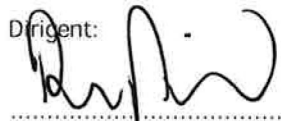
Peter Bonnens Vej 19, 7430 Ikast

CVR-nr. 26 41 69 22

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. juni 2019

Dirigent:



.....



EY

Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om selskabet	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Beretning	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for Rasmus Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

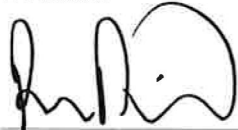
Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31.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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 14. juni 2019

Direktion:



Rasmus Niebuhr

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Rasmus Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rasmus Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. 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 vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aarhus, den 14. juni 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Claus Hammer-Pedersen', written in a cursive style.

Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
mne21334

Ledelsesberetning

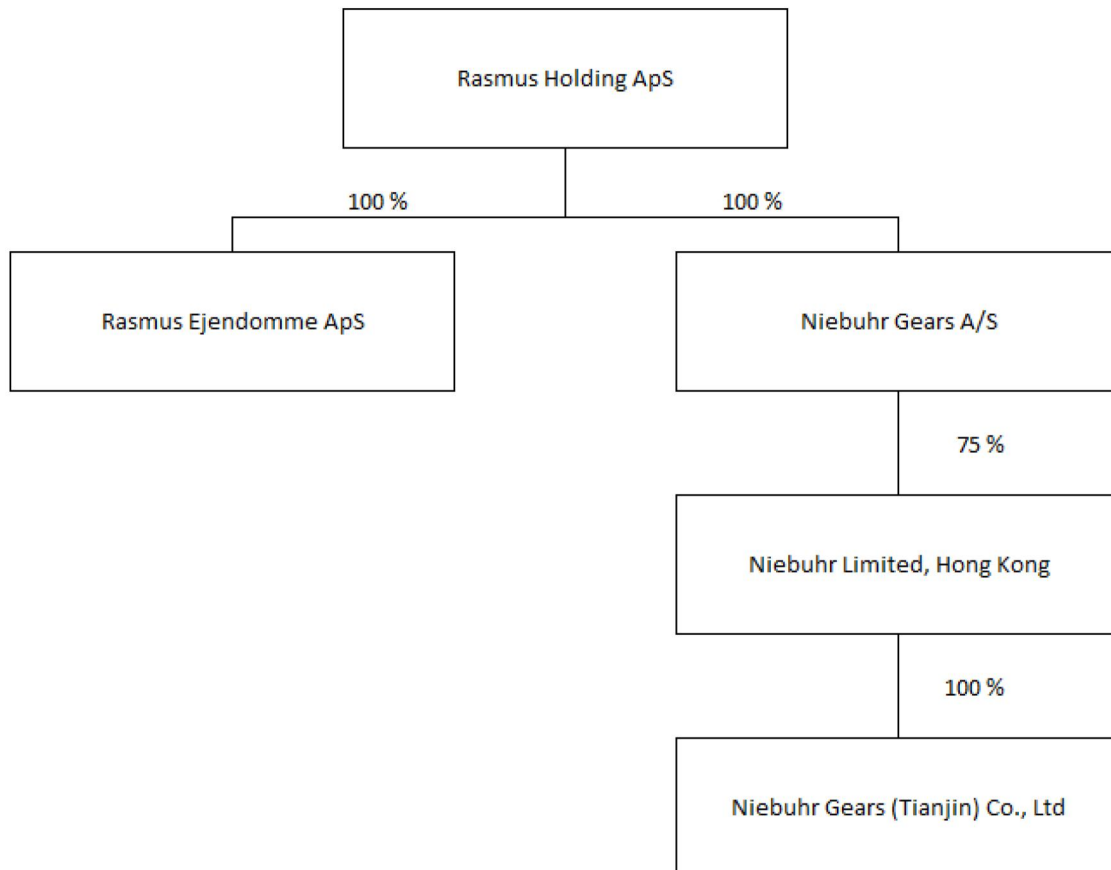
Oplysninger om selskabet

Navn	Rasmus Holding ApS
Adresse, postnr. by	Peter Bonnens Vej 19 7430 Ikast
CVR-nr.	26 41 69 22
Stiftet	11. januar 2002
Hjemstedskommune	Ikast
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.niebuhr.dk
E-mail	niebuhr@niebuhr.dk
Telefon	96 60 50 50
Direktion	Rasmus Niebuhr
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt

Rasmus Holding-koncernen



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018	2017	2016
Hovedtal			
Bruttoresultat	42.640	47.777	50.356
Resultat af primær drift	21.503	28.459	33.209
Resultat før skat	11.020	23.279	29.144
Årets resultat	8.695	18.411	23.498
Balance			
Anlægsaktiver	183.251	171.732	138.238
Omsætningsaktiver	139.027	133.976	114.360
Aktiver i alt	322.278	305.708	252.598
Egenkapital	101.285	90.076	76.163
Hensatte forpligtelser	2.466	2.194	1.894
Langfristede gældsforpligtelser	101.449	104.344	87.948
Kortfristede gældsforpligtelser	117.077	109.094	86.593
Pengestrøm			
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	45.389	22.721	52.122
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-41.058	-64.439	-15.958
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-17.435	24.602	-4.130
Pengestrøm i alt	-13.104	-17.116	32.034
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	41.250	60.974	16.914
Nøgletal			
Afkast af den investerede kapital	6,8 %	10,3 %	12,9 %
Egenkapitalandel (soliditet)	31,4 %	29,5 %	25,9 %
Egenkapitalforrentning	8,9 %	23,6 %	38,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	172	178	159

Nøgletallene er beregnet således:

Afkast af den investerede kapital

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

Investeret kapital

Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejds kapital

Egenkapitalandel

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$$

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Rasmus Holding ApS ejer kapitalandel i Niebuhr-koncernen, der er en ordreproducerende virksomhed, som fremstiller tandhjul til industrien.

Resultat

Årets resultat udgør 8,7 mio. kr. (18,4 mio. kr. i 2017), hvilket anses som tilfredsstillende.

Investeringer

Koncernens investeringer for 2018 udgjorde 41 mio. kr., der primært vedrørte nye maskiner og bygninger.

Forventet udvikling

Der forventes en fremgang i driftsresultatet for 2019.

Særlige risici

Likviditetsrisici

Koncernens likviditetsreserve består af indeståender og fast aftalte trækingsrettigheder i større kreditinstitutter. Koncernen vurderer løbende likviditets- og kapitalberedskabet, herunder særligt i forbindelse med investeringer i Kina.

Valutarisici

Koncernen foretager ikke spekulationsprægede valutatransaktioner og disponerer alene ud fra kommercielle behov.

Kreditrisici

Koncernens maksimale kreditrisici svarer til værdien af tilgodehavende fra salg, som fremgår af balancen. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Prisrisici

Koncernen har en normal prisrisiko på indkøb og solgte produkter. Mulighederne for at overføre prisstigninger på salgspriserne afhænger blandt andet af markedssituationen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	Bruttoresultat	42.640	47.777	0	0
	Distributionsomkostninger	-4.848	-5.582	0	0
	Administrationsomkostninger	-16.289	-13.736	-32	-37
	Resultat af primær drift	21.503	28.459	-32	-37
	Andre driftsindtægter	0	356	0	0
	Resultat før finansielle poster	21.503	28.815	-32	-37
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	8.391	17.591
7	Finansielle indtægter	377	1.375	0	0
3	Finansielle omkostninger	-10.860	-6.911	-173	-358
	Resultat før skat	11.020	23.279	8.186	17.196
4	Skat af årets resultat	-2.325	-4.868	-28	185
	Årets resultat	8.695	18.411	8.158	17.381
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Rasmus Holding ApS	8.158	17.381		
	Minoritetsinteresser	537	1.030		
		8.695	18.411		

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Koncerngoodwill	540	720	0	0
	Softwarerettigheder	1.445	1.414	0	0
		<u>1.985</u>	<u>2.134</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	68.384	43.957	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	101.120	72.730	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.529	2.591	0	0
	Indretning af lejede lokaler	6.004	3.453	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	2.804	46.442	0	0
		<u>180.841</u>	<u>169.173</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	94.332	90.807
	Værdipapirer	425	425	125	125
		<u>425</u>	<u>425</u>	<u>94.457</u>	<u>90.932</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>183.251</u>	<u>171.732</u>	<u>94.457</u>	<u>90.932</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	24.883	23.650	0	0
	Varer under fremstilling	16.895	21.823	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	25.154	20.608	0	0
		<u>66.932</u>	<u>66.081</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	66.512	52.984	0	0
	Selskabsskat	0	0	157	185
	Andre tilgodehavender	2.278	1.745	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.782	4.155	0	0
		<u>70.572</u>	<u>58.884</u>	<u>157</u>	<u>185</u>
	Værdipapirer	0	0	0	0
	Likvide beholdninger	1.523	9.011	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	<u>139.027</u>	<u>133.976</u>	<u>157</u>	<u>185</u>
	AKTIVER I ALT	<u>322.278</u>	<u>305.708</u>	<u>94.614</u>	<u>91.117</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		PASSIVER			
		Egenkapital			
8	Anpartskapital	130	130	130	130
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	62.633	59.607
	Overførte resultater	92.487	81.801	29.854	22.194
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	106	103	106	103
	Aktionær i Rasmus Holding ApS andel af egenkapital	92.723	82.034	92.723	82.034
	Minoritetsinteresser	8.562	8.042	0	0
	Egenkapital i alt	101.285	90.076	92.723	82.034
	Hensatte forpligtelser				
9	Udskudt skat	2.466	2.194	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.466	2.194	0	0
	Gældsforpligtelser				
10	Langfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter	49.585	0	0	0
	Andre langfristede gældsforpligtelser	1.513	4.156	0	0
	Leasingforpligtelser	50.351	100.188	0	0
		101.449	104.344	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	20.671	24.054	799	0
	Kreditinstitutter	44.841	39.225	274	293
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	40.733	26.010	31	0
	Gæld tilknyttede virksomheder	0	0	787	3.160
	Selskabsskat	434	391	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	0	207	0	0
	Anden gæld	10.399	19.207	0	5.630
		117.078	109.094	1.891	9.083
	Gældsforpligtelser i alt	218.527	213.438	1.891	9.083
	PASSIVER I ALT	322.278	305.708	94.614	91.117
1	Anvendt regnskabspraksis				
11	Eventualforpligtelser m.v.				
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
13	Medarbejderforhold				
14	Nærtstående parter				

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	t.kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital alt
	Egenkapital 1. januar 2018	130	81.801	103	82.034	8.042	90.076
	Udbetalt udbytte	0	0	-103	-103	0	-103
	Afgang af minoritetsandel	0	0	0	0	0	0
	Valutakursregulering uden- landske dattervirksomheder	0	-290	0	-290	-17	-307
15	Årets resultat, jf. resultatdispo- neringen	0	8.052	106	8.158	537	8.695
	Værdiregulering af renteswap	0	3.749	0	3.749	0	3.749
	Skat af værdiregulering af renteswap	0	-825	0	-825	0	-825
	Egenkapital 31. december 2018	130	92.487	106	92.723	8.562	101.285

		Modervirksomhed				
Note	t.kr.	Anparts- kapital	Nettoop- skrivning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2018	130	59.607	22.194	103	82.034
	Udbetalt udbytte	0	0	0	-103	-103
	Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder	0	-290	0	0	-290
	Værdiregulering af renteswap	0	0	3.749	0	3.749
	Skat af værdiregulering af rente- swap	0	0	-825	0	-825
15	Årets resultat, jf. resultatdisponer- ingen	0	3.316	4.736	106	8.158
	Egenkapital 31. december 2018	130	62.633	29.854	106	92.723

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2018	2017
15	Årets resultat	8.158	17.381
	Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	537	1.030
		8.695	18.411
16	Reguleringer	45.811	34.905
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	54.506	53.316
17	Ændring i driftskapital	-1.239	-19.919
	Pengestrøm fra ordinær primær drift	53.267	33.397
	Renteindtægter og lignende indtægter	377	1.375
	Renteomkostninger og lignende omkostninger	-5.396	-6.911
	Pengestrøm fra ordinær drift	48.248	27.861
	Betalt selskabsskat	-2.859	-5.140
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	45.389	22.721
	Køb og salg af anlægsaktiver	-41.250	-61.632
	Salg af materielle anlægsaktiver	192	1.518
	Køb af værdipapirer	0	-125
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-4.200
	Tilbagebetaling tilgodehavende	0	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-41.058	-64.439
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-71.332	-24.603
	Låneoptagelse	54.000	49.308
	Aktionærerne:		
	Udbetalt udbytte til aktionærerne	-103	-103
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-17.435	24.602
	Årets pengestrøm fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet	-13.104	-17.116
	Likvider, primo	-30.214	-13.098
	Likvider, ultimo	-43.318	-30.214

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rasmus Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse C-virksomhed (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Rasmus Holding ApS og dattervirksomheder, hvori Rasmus Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

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

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

Virksomhedssammenslutninger

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.

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

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt.

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 finansiel post.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt i egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringsinstrumenter overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med selskabets datterselskaber. Herudover har selskabet tilvalgt international sambeskatning således, at også de udenlandske datterselskaber indgår i den danske sambeskatning.

Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til deres skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Selskabet modtager som administrationselskab godtgørelse for udnyttede underskud vedrørende udenlandske selskaber, ligesom selskabet hæfter for eventuel genbeskatning af disse underskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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 bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill og software rettigheder afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer. Goodwill og rettigheder afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 3 og 5 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode.

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

Softwarerettigheder, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktiverens forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspriisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller virksomhedens alternative lånerente. 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 eventualforpligtelser m.v.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg 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 med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Rasmus Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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.

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

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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter negativ goodwill, jf. beskrivelsen under konsolideringspraksis, og modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm 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 samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

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

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
2				
Finansielle indtægter				
Valutakursændringer	112	0	0	0
Øvrige renteindtægter	265	1.375	0	0
	<u>377</u>	<u>1.375</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3				
Finansielle omkostninger				
Renteudgifter tilknyttede virksomheder	-5.461	0	-113	-126
Valutakursændringer	-681	-1.805	0	0
Øvrige renteomkostninger	-4.718	-5.106	-60	-232
	<u>-10.860</u>	<u>-6.911</u>	<u>-173</u>	<u>-358</u>
4				
Skat af årets resultat				
Beregnet skat af skattepligtig indkomst	-2.902	4.765	-28	185
Årets regulering af udskudt skat	577	103	0	0
Regulering skat vedrørende tidligere år	0	0	0	0
	<u>-2.325</u>	<u>4.868</u>	<u>-28</u>	<u>185</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern goodwill

t.kr.

Kostpris 1. januar 2018

Tilgang

Kostpris 31. december 2018

Afskrivninger 1. januar 2018

Årets afskrivninger

Afskrivninger 31. december 2018

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018

Afskrives over

Koncern

Goodwill

900

0

900

180

180

360

540

5 år

Softwarerettigheder

t.kr.

Kostpris 1. januar 2018

Tilgang

Under udførelse

Kostpris 31. december 2018

Afskrivninger 1. januar 2018

Årets afskrivninger

Afskrivninger 31. december 2018

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018

Afskrives over

Koncern

Software-
rettigheder

3.242

58

528

3.828

1.828

555

2.383

1.445

3 år

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern					I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og -maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	
Kostpris 1. januar 2018	58.178	278.369	5.990	17.049	46.442	406.028
Valutakursregulering	0	-328	0	-23	-3	-354
Tilgang	14.272	21.019	990	1.675	2.707	40.663
Overført i året	11.888	30.821	651	2.982	-46.342	0
Afgang	0	-5.234	-795	-201	0	-6.230
Kostpris 31. december 2018	84.338	324.647	6.836	21.482	2.804	440.107
Afskrivninger 1. januar 2018	14.221	205.639	3.399	13.596	0	236.855
Valutakursregulering	0	-193	0	-11	0	-204
Årets afskrivninger	1.733	23.240	1.284	2.094	0	28.351
Årets afgang	0	-5.159	-376	-201	0	-5.736
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	15.954	223.527	4.307	15.478	0	259.266
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	68.384	101.120	2.529	6.004	2.804	180.841
Heraf finansielt leasede aktiver	0	60.853	1.334	2.625	0	64.812
Afskrives over	20-50 år	3-10 år	3-5 år	3-10 år	-	

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
Kostpris 1. januar	31.200	27.000
Tilgang	500	4.200
Kostpris 31. december	31.700	31.200
Værdireguleringer 1. januar	59.607	52.767
Kursregulering	-290	-1.347
Årets resultat efter skat	7.385	15.524
Afskrivninger goodwill	-180	-180
Udbetalt udbytte	-8.000	-10.000
Værdiregulering af renteswap, ført direkte på egenkapital	3.749	764
Skat af værdiregulering af renteswap	-825	-168
Indtægtsførsel af andel af negativ goodwill	0	2.247
Intern avance varebeholdninger	1.186	0
Værdireguleringer 31. december	62.632	59.607
Regnskabsmæssig værdi 31. december	94.332	90.807

Bogført værdi af goodwill udgør 540 t.kr. pr. 31. december 2018.

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
Niebuhr Gears A/S, Danmark	100 %	7.391	92.111
Rasmus Ejendomme ApS	100 %	-7	493

8 Anpartskapital

Selskabskapitalen udgør 130.000 kr., fordelt i kapitalandele a 1.000 kr. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder. Anpartskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

9 Udskudt skat

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Udskudt skat 1. januar	2.194	1.894	0	0
Valutakursregulering	0	0	0	0
Minoritetsinteressens andel	24	29	0	0
Årets regulering af udskudt skat	825	168	0	0
Effekt af trinvis nedsættelse af dansk selskabsskat fra 25 % til 22 %	0	0	0	0
Skat af egenkapitaltransaktioner	-577	103	0	0
Regulering af udskudt skat, tidligere år	0	0	0	0
Udskudt skat 31. december	2.466	2.194	0	0

Hensatte forpligtelser vedrørende udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver, IPO på varelageret, debitorer og leasingforpligtelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern				
	Gæld i alt 31/12 2017	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag første år	Langfristet andel, 1-5 år	Restgæld efter 5 år
Andre langfristede gældsforpligtelser	7.234	56.889	5.791	12.672	38.427
Leasingforpligtelse	121.164	65.231	14.880	34.903	15.448
	128.398	122.120	20.671	47.575	53.875

11 Eventualforpligtelser m.v.

Operationel leasing

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 9 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 48 måneder med en samlet restleasingydelse på 431 t.kr.

Koncernen har indgået lejekontrakt med en restløbetid på 10 måneder med en gennemsnitlig månedlig leje på 78 t.kr., i alt 780 t.kr.

Tilbagekøbspligt

Koncernen har efter anmodning en pligt til fra 1. juli 2018 at erhverve minoritetsaktiepost i dattervirksomheden, Niebuhr Limited, Hong Kong til en minimumspris på 8,9 mio. kr.

Sambeskatningshæftelse

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Niebuhr-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Selskabet har tilvalgt international sambeskatning. Som led heri er der pr. 31. december 2018 en genbeskatningssaldo. Skatteværdien heraf er opgjort til 3,7 mio. kr. pr. 31. december 2017, som ikke er afsat som en hensat forpligtelse i selskabets balance, da det er usikkert, hvornår denne forfalder til betaling.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
	Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for andre langfristede gældsforpligtelser:				
	Maskine med en regnskabsmæssig værdi på	73.543	10.205	0	0
	Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser:				
	Leasingaktiver ligger til sikkerhed for leasingforpligtelser	64.812	123.541	0	0
	Ejerpantebrev på 7 mio. kr., der giver pant i driftsinventar og driftsmateriel i den i lejede lokaler etablerede virksomhed, beliggende la Cours Vej 8, 7430 Ikast, samt særskilt pant i nærmere specificerede produktionsmaskiner.	0	21.664	0	0
13	Medarbejderforhold				
	Gager og lønninger	59.288	59.515	0	0
	Pensioner	4.110	4.026	0	0
	Andre omkostninger til social sikring	2.942	3.290	0	0
		66.340	66.831	0	0
	I personalenoten er inkluderet:				
	Honorar til bestyrelsen og direktionen	2.778	2.509	0	0
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	172	178	0	0

14 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Rasmus Niebuhr besidder majoriteten af anpartskapitalen i virksomheden.

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2018	2017
Modervirksomhed		
Renteomkostninger til dattervirksomheder	113	126
Gæld til dattervirksomheder	787	3.160

Ud over udlodning af udbytte har der ikke været transaktioner med kapitalejerne.

Vederlag til modervirksomhedens direktion fremgår af note 13.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
15 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	106	103
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.316	7.591
Overført overskud	4.736	9.687
	<u>8.158</u>	<u>17.381</u>
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-377	-1.375
Finansielle omkostninger	10.859	6.911
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	29.086	25.850
Indtægtsførsel negativ goodwill	0	-2.246
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	302	28
Skat af årets resultat	2.324	4.868
Ændring af renteswap	3.749	764
Øvrige reguleringer	-132	105
	<u>45.811</u>	<u>34.905</u>
17 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-852	-7.027
Ændring i tilgodehavender	-11.688	-6.849
Ændring i leverandører og anden gæld	11.301	-6.043
	<u>-1.239</u>	<u>-19.919</u>