

Nybo International A/S

Industrivej 24-26, 8800 Viborg
CVR-nr. 26 83 91 73

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 01.05.18

Jon Skovhus Knudsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 37

Selskabet

Nybo International A/S
Industrivej 24-26
8800 Viborg
Hjemsted: Viborg
CVR-nr.: 26 83 91 73
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Helle Nybo Holmberg

Bestyrelse

Helle Nybo Holmberg
Jacob Nybo Jensen
Anders Nybo Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Nybo International A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 1. maj 2018

Direktionen

Helle Nybo Holmberg

Bestyrelsen

Helle Nybo Holmberg

Jacob Nybo Jensen

Anders Nybo Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Nybo International A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nybo International A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Viborg, den 1. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Laigaard

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne29497

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	34.333	18.389	26.656	29.448	31.728
Indeks	108	58	84	93	100
Resultat af primær drift	4.670	-3.785	3.191	5.416	6.295
Indeks	74	-60	51	86	100
Finansielle poster i alt	-2.287	-2.549	-690	-1.579	-2.294
Indeks	100	111	30	69	100
Resultat før skat	2.383	-6.477	2.501	3.837	4.002
Indeks	60	-162	62	96	100
Årets resultat	2.134	-5.137	1.872	2.719	2.994
Indeks	71	-172	63	91	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	68.729	75.261	65.954	61.448	49.976
Indeks	138	151	132	123	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	516	1.423	2.165	848	155
Indeks	333	918	1.397	547	100
Egenkapital	5.530	5.505	10.575	2.771	1.001
Indeks	552	550	1.056	277	100

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Overskudsgrad	3%	-3%	3%	18%	20%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	8%	7%	16%	5%	2%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	410	196	197	208	192

Definitioner af nøgletal

Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Vores aktiviteter består af design, produktion og salg af let arbejdstøj til det europæiske marked. Brugere af vores produkter findes inden for følgende fire segmenter:

- Sundhedsinstitutioner og hospitaler.
- Hjemmepleje og service
- Gastronomi og catering
- Let industri og retail

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 2.133.827 mod DKK -5.137.438 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 5.529.668.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Med et positivt resultat er ledelsens forventninger indfriet for 2017.

Der forventes for 2018, at den positive udvikling kan fastholdes således, at koncernen fortsat styrkes.

Eksternt miljø

Vi opfatter os selv som en del af vores fælles miljø. I 1980 opsatte vi vores egen vindmølle og bidrager med strøm til firmaet. Ordentlige arbejdsforhold – også hos vores underleverandører er også vigtige for os. Derfor tilsluttede vi os i 2010 FN's Global Compact Initiativ, der sikrer, at koncernen bidrager til løsning af sociale og miljømæssige udfordringer.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke den finansielle stilling væsentligt, ligesom der ikke påhviler os særlige risici ud over sædvanlige branchemæssige risici.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Nominel værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.17		175	1.000	25%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.17			1.000	25%

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
	34.332.659	29.399.665	-16.440	-13.521
	Bruttoresultat			
1	Personaleomkostninger	-28.049.947	-27.354.892	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	6.282.712	2.044.773	-16.440
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.613.033	-1.366.710	0
	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	0	-4.463.404	0
	Andre driftsomkostninger	0	-142.805	0
	Resultat før finansielle poster	4.669.679	-3.928.146	-16.440
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	914.781
3	Andre finansielle indtægter	793.524	16.504	929.778
4	Andre finansielle omkostninger	-3.080.254	-2.565.792	-288.075
	Resultat før skat	2.382.949	-6.477.434	1.540.044
	Skat af årets resultat	-249.122	1.339.996	22.316
	Årets resultat	2.133.827	-5.137.438	1.562.360
5	Resultatdisponering			

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Goodwill	1.289.377	178.754	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.289.377	178.754	0	0
	Grunde og bygninger	19.416.868	19.905.884	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.652.292	1.578.877	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	772.490	1.312.147	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	21.841.650	22.796.908	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	18.619.394	8.729.572
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.250	5.250	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.250	5.250	18.619.394	8.729.572
	Anlægsaktiver i alt	23.136.277	22.980.912	18.619.394	8.729.572
	Råvarer og hjælpematerialer	6.234.335	9.243.801	0	0
	Varer under fremstilling	846.922	3.856.196	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	18.850.180	16.564.318	0	0
	Forudbetalinger for varer	508.055	312.927	0	0
	Varebeholdninger i alt	26.439.492	29.977.242	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.572.396	19.915.300	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	228.929	575.485
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	84.000	50.000
	Andre tilgodehavender	235.675	948.261	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	693.825	568.683	0	0
	Tilgodehavender i alt	15.501.896	21.432.244	312.929	625.485
	Likvide beholdninger	3.651.090	870.211	802.856	0
	Omsætningsaktiver i alt	45.592.478	52.279.697	1.115.785	625.485
	Aktiver i alt	68.728.755	75.260.609	19.735.179	9.355.057

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
Note					
10	Selskabskapital	700.000	700.000	700.000	700.000
	Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse	0	235.010	0	0
	Overført resultat	-94.027	-1.324.275	101.973	-893.268
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	396.000	196.000	200.000	0
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	1.001.973	-193.265	1.001.973	-193.268
11	Minoritetsinteresser	4.527.695	5.698.390	0	0
	Egenkapital i alt	5.529.668	5.505.125	1.001.973	-193.268
12	Hensættelser til udskudt skat	1.165.042	773.771	0	0
13	Andre hensatte forpligtelser	0	150.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.165.042	923.771	0	0
14	Ansvarlig lånekapital	0	8.000.000	0	0
14	Gæld til realkreditinstitutter	5.323.097	5.846.883	0	0
14	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.843.911	7.166.966	0	0
14	Anden gæld	12.429.000	2.671.000	11.429.000	2.671.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	21.596.008	23.684.849	11.429.000	2.671.000
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.904.848	4.999.073	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.983.564	23.843.176	0	6.174.034
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	1.125.144	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.687.283	6.303.128	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	410.059	0
	Selskabsskat	149.436	177.167	0	0
	Anden gæld	14.424.520	8.699.176	6.894.147	703.291
15	Periodeafgrænsningsposter	288.386	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	40.438.037	45.146.864	7.304.206	6.877.325
	Gældsforpligtelser i alt	62.034.045	68.831.713	18.733.206	9.548.325
	Passiver i alt	68.728.755	75.260.609	19.735.179	9.355.057
16	Eventualforpligtelser				
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse	Overført regnskabsåre resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåre t	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17							
Saldo pr. 01.01.17	700.000	235.010	-1.128.275	0	-193.265	5.698.399	5.505.134
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-367.119	0	-367.119	0	-367.119
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	-1.558.000	-1.558.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-235.010	235.010	0	0	-184.170	-184.170
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.166.357	396.000	1.562.357	571.466	2.133.823
Saldo pr. 31.12.17	700.000	0	-94.027	396.000	1.001.973	4.527.695	5.529.668

Moder:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 -
31.12.17

Saldo pr. 01.01.17	700.000	0	-893.268	0	-193.268	0	-193.268
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-367.119	0	-367.119	0	-367.119
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.362.360	200.000	1.562.360	0	1.562.360
Saldo pr. 31.12.17	700.000	0	101.973	200.000	1.001.973	0	1.001.973

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	2.133.827	-5.137.438
19 Reguleringer	3.987.045	2.827.787
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	3.537.750	-52.141
Tilgodehavender	5.930.348	-9.060.592
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-615.845	3.314.922
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.403.734	2.559.881
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.569.391	-5.547.581
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	805.364	16.504
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.080.254	-2.565.792
Betalt selskabsskat	-84.000	-50.000
Pengestrømme fra driften	11.210.501	-8.146.869
Køb af materielle anlægsaktiver	-516.473	-1.422.683
Salg af materielle anlægsaktiver	248.075	478.205
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.558.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-1.826.398	-944.478
Betalt udbytte	-196.000	-300.000
Optagelse af anden gæld	6.135.454	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	8.758.000	6.000.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-9.441.066	-973.115
Pengestrømme fra finansiering	5.256.388	4.726.885
Årets samlede pengestrømme	14.640.491	-4.364.462
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	870.211	504.883
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-23.843.176	-19.113.386
Likvide beholdninger ved årets slutning	-8.332.474	-22.972.965
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.651.090	870.211
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-11.983.564	-23.843.176
I alt	-8.332.474	-22.972.965

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	26.355.337	23.668.027	0	0
Pensioner	1.014.241	1.073.700	0	0
Andre omkostninger til social sikring	99.677	1.945.797	0	0
Andre personaleomkostninger	580.692	667.368	0	0
I alt	28.049.947	27.354.892	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	410	196	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	884.657	0	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	914.781	-3.838.544

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	141.568	146.414
Renteindtægter i øvrigt	5.364	16.504	50	392
Øvrige finansielle indtægter	788.160	0	788.160	0
I alt	793.524	16.504	929.778	146.806

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.682.782	1.560.590	288.075	397.854
Valutakursreguleringer	179.925	703.855	0	0
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	1.057.522	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	160.025	301.347	0	0
I alt	3.080.254	2.565.792	288.075	397.854

5. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	396.000	196.000	200.000	0
Minoritetsinteresser	571.466	-1.078.311	0	0
Overført resultat	1.166.361	-4.255.127	1.362.360	-4.117.348
I alt	2.133.827	-5.137.438	1.562.360	-4.117.348

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.17	446.885
Tilgang i året	1.500.000
Kostpris pr. 31.12.17	1.946.885
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-268.131
Afskrivninger i året	-389.377
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-657.508
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	1.289.377

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:			
Kostpris pr. 01.01.17	19.239.633	6.997.878	10.071.770
Tilgang i året	0	464.858	51.615
Afgang i året	0	-282.795	-2.343.731
Kostpris pr. 31.12.17	19.239.633	7.179.941	7.779.654
Opskrivninger pr. 01.01.17	8.980.540	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	8.980.540	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-8.314.289	-5.419.001	-8.759.623
Afskrivninger i året	-489.016	-388.368	-346.272
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	279.720	2.098.731
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-8.803.305	-5.527.649	-7.007.164
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	19.416.868	1.652.292	772.490
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.17	11.873.218	0	0

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- nyttede virksom- heder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	0	5.250
Kostpris pr. 31.12.17	0	5.250
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	5.250
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.17	18.091.323	0
Tilgang i året	9.558.000	0
Kostpris pr. 31.12.17	27.649.323	0
Opskrivninger pr. 01.01.17	-8.427.301	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.004.159	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-204.000	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-367.119	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	-7.994.261	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-934.451	0
Afskrivninger på goodwill	-101.217	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-1.035.668	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	18.619.394	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Nybo Workwear A/S, Viborg		100%
Ejendomsselskabet Helleskov ApS, Viborg		51%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	53.771	0	0	0
Forudbetalte omkostninger	324.108	221.886	0	0
Periodeafgrænsningsposter	315.946	346.797	0	0
I alt	693.825	568.683	0	0

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	700	1.000

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.17		175	1.000	25%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.17		1.000	25%	

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
11. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	5.698.399	6.776.698	0	0
Betalt udbytte	0	-150.000	0	0
Køb af minoritetsandele	-1.558.000	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	-184.170	91.780	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	571.466	-1.020.088	0	0
I alt	4.527.695	5.698.390	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	773.771	2.355.293	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-158.594	-1.581.522	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	549.865	0	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.17	1.165.042	773.771	0	0

13. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.17	150.000
Tilbageført hensættelse fra tidligere år	-150.000
Forpligtelser pr. 31.12.17	0

	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	0	150.000	0	0
----------------------------	---	---------	---	---

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Koncern:				
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	8.000.000
Gæld til realkreditinstitutter	532.825	0	5.855.922	6.377.956
Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.872.023	0	10.715.934	11.634.966
Anden gæld	500.000	0	12.929.000	2.671.000
I alt	7.904.848	0	29.500.856	28.683.922

Modervirksomhed:

Anden gæld	0	0	11.429.000	2.671.000
I alt	0	0	11.429.000	2.671.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
15. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	288.386	0	0	0

16. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 24 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 37, i alt t.DKK 764.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet betalingsgaranti på t.DKK 819.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Dattervirksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 22.992.

Andre eventualforpligtelser

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

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.959 er der givet pant i grunde og bygninger investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 18.291

Til sikkerhed for koncernens engagement med pengeinstitut er der deponeret ejerpantebreve på nom. t.DKK 2.960 og skadesløsbrev på nom. t.DKK 1.640 med pant i ejendommene matr. nr. 309ay og 390as, Viborg Markjorde - beliggende Industrivej 24-26, Viborg.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 28.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.17 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 656
- Varebeholdninger t.DKK 23.063
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 14.572.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på t.DKK 3.600 med pant i driftsinventar og driftsmateriel. Ejerpantebrevene ligger til sikkerhed for bankgæld, der tillige er sikret ved ovenstående virksomhedspant.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet pant i kapitalandele i dattervirksomheder med nom. t.DKK 1.856, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 18.619.

18. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK

19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.613.033	1.366.714
Andre driftsomkostninger	0	111.365
Finansielle indtægter	-805.364	-16.504
Finansielle omkostninger	3.080.254	2.565.792
Skat af årets resultat	249.122	-1.339.996
Øvrige reguleringer	-150.000	140.416
I alt	3.987.045	2.827.787

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

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

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

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

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

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

Andre eksterne omkostninger

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Goodwill	5	0
Bygninger	50	3.185
Produktionsanlæg og maskiner	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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

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

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger, omfatter nedskrivninger på varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre omsætningsaktiver, som på grund af deres art eller størrelse eller efter virksomhedens forhold i øvrigt anses at overstige normale nedskrivninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

Andre finansielle poster

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

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

Skat af årets resultat

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

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

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

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til genanskaffelsespris eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

Et beløb svarende til lån, sikkerhedsstillelse og anden økonomisk bistand omfattet af selskabslovens regler for lovlig selvfinansiering, som selskabet har ydet til kapitalejere og ledelse, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udlån og sikkerhedsstillelse. Reserven formindskes eller opløses, i det omfang lånet, sikkerhedsstillelsen eller anden økonomisk bistand nedbringes eller bringes til ophør.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisation sværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

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

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

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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