

Nybo International A/S

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

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.05.17

Jon Skovhus Knudsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 34

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 01.01.16 - 31.12.16 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. 31.12.16 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 23. maj 2017

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 01.01.16 - 31.12.16, 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. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen har anført betingelserne for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip..

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 regnskabsbrugere 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 og 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 23. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Laigaard
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

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

Nøgletal

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

Koncernens primære aktiviteter består af design, produktion og salg af let arbejdstøj til det europæiske marked. Brugere af vores produkter findes hovedsageligt indenfor følgende fire segmenter.

- Sundhedsinstitutter; hospitaler, plejehjem etc.
- Hjemmepleje og service
- Gastronomi og catering
- Let industri

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK -5.137.438 mod DKK 1.872.374 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 5.505.121.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

2016 har været stærkt påvirket af opstartsomkostninger i forbindelse med opstart af produktionsfaciliteter i Laos.

Forventet udvikling

Resultatet for 2016 har været præget af ekstra ordinære store nedskrivninger og omkostninger ved etablering af produktionssetup i Laos. For 2017 forventes et positivt resultat og cash Flow fra driften. På tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten for 2016 pågår den årlige genforhandling af driftskreditterne. Koncernledelsen forventer, at selskabets bankrelation stiller de nødvendige driftskreditter til rådighed i overensstemmelse med koncernens budgetter.

Eksternt miljø

Vi opfatter os selv som en del af vores fælles miljø. I 1980 opsatte vi vores egen vindmølle og er derfor næsten selvforsynende med strøm. 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 virksomheder bidrager til løsning af sociale og miljømæssige udfordringer.

Efterfølgende begivenheder

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.

Resultatopgørelse

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
	18.389.252	26.656.134	0	0
Bruttofortjeneste				
Distributionsomkostninger	-12.445.346	-11.453.874	0	0
Administrationsomkostninger	-9.729.247	-12.011.565	-13.521	1.259
Andre driftsomkostninger	-142.805	0	0	0
Resultat før finansielle poster	-3.928.146	3.190.695	-13.521	1.259
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-3.838.544	1.391.112
4 Andre finansielle indtægter	16.504	787.152	146.806	123.887
5 Andre finansielle omkostninger	-2.565.792	-1.477.206	-397.854	-403.622
Resultat før skat	-6.477.434	2.500.641	-4.103.113	1.112.636
Skat af årets resultat	1.339.996	-628.267	-14.235	64.617
Årets resultat	-5.137.438	1.872.374	-4.117.348	1.177.253

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
Note					
	Goodwill	178.754	268.131	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	178.754	268.131	0	0
	Grunde og bygninger	19.905.884	20.399.575	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.891.024	2.846.327	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	22.796.908	23.245.902	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.729.572	12.742.777
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.250	5.250	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.250	5.250	8.729.572	12.742.777
	Anlægsaktiver i alt	22.980.912	23.519.283	8.729.572	12.742.777
	Råvarer og hjælpematerialer	9.243.801	6.941.221	0	0
	Varer under fremstilling	3.856.196	709.979	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	16.564.318	21.736.212	0	0
	Forudbetalinger for varer	312.927	537.690	0	0
	Varebeholdninger i alt	29.977.242	29.925.102	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.915.300	10.355.589	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	575.485	278.887
	Tilgodehavende selskabsskat	0	406.691	50.000	764.617
	Andre tilgodehavender	948.261	509.590	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	568.683	732.663	0	0
	Tilgodehavender i alt	21.432.244	12.004.533	625.485	1.043.504
	Likvide beholdninger	870.211	504.883	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	52.279.697	42.434.518	625.485	1.043.504
	Aktiver i alt	75.260.609	65.953.801	9.355.057	13.786.281

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
Note					
11	Selskabskapital	700.000	700.000	700.000	700.000
	Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse	235.010	0	0	0
	Overført resultat	-1.324.279	2.748.739	-893.268	2.898.741
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	196.000	350.000	0	200.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	-193.269	3.798.739	-193.268	3.798.741
12	Minoritetsinteresser	5.698.390	6.776.699	0	0
	Egenkapital i alt	5.505.121	10.575.438	-193.268	3.798.741
13	Hensættelser til udskudt skat	773.771	2.355.293	0	0
14	Andre hensatte forpligtelser	150.000	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	923.771	2.355.293	0	0
15	Ansvarlig lånekapital	8.000.000	8.000.000	0	0
15	Gæld til realkreditinstitutter	5.846.883	6.380.602	0	0
15	Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.166.966	5.530.951	0	0
15	Anden gæld	2.671.000	2.671.000	2.671.000	2.671.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	23.684.849	22.582.553	2.671.000	2.671.000
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.999.073	1.485.643	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	23.843.178	19.113.388	6.174.034	6.718.720
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.125.144	1.032.090	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.303.128	2.988.206	0	0
	Selskabsskat	177.167	0	0	0
	Anden gæld	8.699.178	5.821.190	703.291	597.820
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	45.146.868	30.440.517	6.877.325	7.316.540
	Gældsforpligtelser i alt	68.831.717	53.023.070	9.548.325	9.987.540
	Passiver i alt	75.260.609	65.953.801	9.355.057	13.786.281
16	Afledte finansielle instrumenter				
17	Eventualforpligtelser				
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				

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 01.01.16 - 31.12.16							
Saldo pr. 01.01.16	700.000	0	2.748.739	350.000	3.798.739	6.776.700	10.575.439
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	367.119	0	367.119	0	367.119
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	50.000	0	50.000	0	50.000
Betalt udbytte	0	0	0	-350.000	-350.000	0	-350.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	235.010	-235.010	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-4.255.127	196.000	-4.059.127	-1.078.299	-5.137.426
Saldo pr. 31.12.16	700.000	235.010	-1.324.279	196.000	-193.269	5.698.401	5.505.132

Moder:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 -
31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	700.000	0	2.898.741	200.000	3.798.741	0	3.798.741
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	50.000	0	50.000	0	50.000
Betalt udbytte	0	0	0	-200.000	-200.000	0	-200.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	275.339	0	275.339	0	275.339
Forslag til resultatdisponering	0	0	-4.117.348	0	-4.117.348	0	-4.117.348
Saldo pr. 31.12.16	700.000	0	-893.268	0	-193.268	0	-193.268

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	-5.137.438	1.872.374
19 Reguleringer	2.827.785	3.315.311
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-52.141	-9.328.556
Tilgodehavender	-9.060.592	3.862.486
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.314.922	129.673
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.559.883	557.497
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-5.547.581	408.785
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	16.504	4.079
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.565.792	-1.477.206
Betalt selskabsskat	-50.000	0
Pengestrømme fra driften	-8.146.869	-1.064.342
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.422.683	-2.165.178
Salg af materielle anlægsaktiver	478.205	0
Pengestrømme fra investeringer	-944.478	-2.165.178
Betalt udbytte	-300.000	-945.000
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	6.000.000	4.298.190
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-973.115	-1.622.950
Pengestrømme fra finansiering	4.726.885	1.730.240
Årets samlede pengestrømme	-4.364.462	-1.499.280
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	504.883	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-19.113.386	-17.109.223
Likvide beholdninger ved årets slutning	-22.972.965	-18.608.503
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	870.211	504.883
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-23.843.176	-19.113.386
I alt	-22.972.965	-18.608.503

1. Oplysninger om fortsat drift

Resultatet for 2016 har været præget af ekstra ordinære store nedskrivninger og omkostninger ved etablering af produktionssetup i Laos. For 2017 forventes et positivt resultat og cash Flow fra driften. På tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten for 2016 pågår den årlige genforhandling af driftskreditterne. Koncernledelsen forventer, at selskabets bankrelation stiller de nødvendige driftskreditter til rådighed i overensstemmelse med koncernens budgetter.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
2. Medarbejderforhold				
Lønninger	23.568.283	20.872.549	0	0
Pensioner	1.003.308	1.051.113	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.251.500	2.353.231	0	0
Andre personaleomkostninger	376.592	358.561	0	0
I alt	27.199.683	24.635.454	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	192	197	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-3.838.544	1.391.112
---	---	---	------------	-----------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	146.414	123.887
Renteindtægter i øvrigt	16.504	4.079	392	0
Valutakursreguleringer	0	783.073	0	0
I alt	16.504	787.152	146.806	123.887

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.560.590	1.434.085	397.854	403.622
Valutakursreguleringer	703.855	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	301.347	43.121	0	0
I alt	2.565.792	1.477.206	397.854	403.622

6. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	196.000	350.000	0	200.000
Minoritetsinteresser	-1.078.311	695.123	0	0
Overført resultat	-4.255.127	827.251	-4.117.348	977.253
I alt	-5.137.438	1.872.374	-4.117.348	1.177.253

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncernen:	
Kostpris pr. 01.01.16	446.885
Kostpris pr. 31.12.16	446.885
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-178.754
Afskrivninger i året	-89.377
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-268.131
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	178.754

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 01.01.16	19.254.655	16.505.469
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-15.022	0
Tilgang i året	0	1.422.683
Afgang i året	0	-858.504
Kostpris pr. 31.12.16	19.239.633	17.069.648
Opskrivninger pr. 01.01.16	8.980.540	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	8.980.540	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-7.835.620	-13.659.142
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	10.252	0
Afskrivninger i året	-488.921	-788.414
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	268.932
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-8.314.289	-14.178.624
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	19.905.884	2.891.024
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.16	12.218.545	0

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Andre værdipapi- rer og kapitalande- le
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.16	0	5.250
Kostpris pr. 31.12.16	0	5.250
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	5.250
Moderselskab:		
Kostpris pr. 01.01.16	18.091.323	0
Kostpris pr. 31.12.16	18.091.323	0
Opskrivninger pr. 01.01.16	-4.503.472	0
Årets resultat fra kapitalandele	-3.749.167	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-450.000	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	275.339	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	-8.427.300	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-845.074	0
Afskrivninger på goodwill	-89.377	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-934.451	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	8.729.572	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Nybo Workwear A/S, Viborg		75%
Ejendomsselskabet Helleskov ApS, Viborg		51%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
10. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger	221.886	468.730	0	0
Periodeafgrænsningsposter	346.797	263.933	0	0
I alt	568.683	732.663	0	0

11. 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. 01.01.16		175	1.000	25%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.16			1.000	25%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
12. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	6.776.698	6.826.576	0	0
Betalt udbytte	-150.000	-745.000	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	91.780	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-1.020.088	695.123	0	0
I alt	5.698.390	6.776.699	0	0

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.16	2.355.293	2.002.632	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.581.522	352.661	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.16	773.771	2.355.293	0	0

14. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser			
Koncern:				
Hensat i året				150.000
Forpligtelser pr. 31.12.16				150.000
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

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

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Koncern:				
Ansvarlig lånekapital	0	0	8.000.000	8.000.000
Gæld til realkreditinstitutter	531.073	0	6.377.956	6.898.245
Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.468.000	0	11.634.966	6.498.951
Anden gæld	0	0	2.671.000	2.671.000
I alt	4.999.073	0	28.683.922	24.068.196
Moder:				
Anden gæld	0	0	2.671.000	2.671.000
I alt	0	0	2.671.000	2.671.000

Det ansvarlige lån t.DKK 8.000 står tilbage for øvrige kreditorer. Lånet er afdragsfrit i 2017 og 2018, herudover er afviklingsvilkår ikke aftalt.

16. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.16 t.DKK 367, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 31.12.16 udgør ligeledes t.DKK 367.

17. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 36 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 26, i alt t.DKK 766.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet betalingsgarantier på t.DKK 933.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Dattervirksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 28.643.

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

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.490 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 18.712.

Til sikkerhed for koncernens engagements 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 22.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.16 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.178
- Varebeholdninger t.DKK 25.556
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 19.915

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 6.174 er der givet pant i kapitalandele i dattervirksomheder med nom. t.DKK 1.856, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 15.463.

	Koncern	
	2016	2015
	DKK	DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	572.037
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.366.712	1.337.003
Andre driftsomkostninger	111.365	0
Finansielle indtægter	-16.504	-4.079
Finansielle omkostninger	2.565.792	1.477.206
Skat af årets resultat	-1.339.996	628.267
Øvrige reguleringer	140.416	-695.123
I alt	2.827.785	3.315.311

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 allokere 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.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 t.DKK
Goodwill	5	0
Bygninger	50	3.185
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".

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.

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 rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger 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 salgsmkostninger 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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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 (lånop-tagelsen). 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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -