

Softline Holding A/S

Kidnakken 7, 4930 Maribo
CVR-nr. 27 25 38 57

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 13.05.19

Finn Herluf Sørensen
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 - 31 |

Selskabet

Softline Holding A/S
Kidnakken 7
4930 Maribo

Hjemsted: Lolland
CVR-nr.: 27 25 38 57
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

direktør Finn Herluf Sørensen

Bestyrelse

Helle Marie Sørensen, formand
direktør Finn Herluf Sørensen
Michael Jørgensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Softline Holding 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. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Maribo, den 13. maj 2019

Direktionen

Finn Herluf Sørensen
direktør

Bestyrelsen

Helle Marie Sørensen
Formand

Finn Herluf Sørensen
direktør

Michael Jørgensen

Til kapitalejeren i Softline Holding A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Softline Holding A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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.

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.

Nykøbing F, den 13. maj 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Glenn Hartmann

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32173

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|--------|--------|--------|
| <i>Resultat</i> | | | |
| Bruttoresultat | 36.965 | 37.105 | 37.325 |
| Indeks | 99 | 99 | 100 |
| Resultat af primær drift | 11.950 | 13.502 | 14.314 |
| Indeks | 83 | 94 | 100 |
| Finansielle poster i alt | -735 | -74 | -37 |
| Indeks | 1.986 | 200 | 100 |
| Årets resultat | 8.712 | 10.485 | 11.118 |
| Indeks | 78 | 94 | 100 |
| <i>Balance</i> | | | |
| Samlede aktiver | 61.589 | 59.304 | 50.258 |
| Indeks | 123 | 118 | 100 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 669 | 403 | 38 |
| Indeks | 1.761 | 1.061 | 100 |
| Egenkapital | 52.276 | 48.459 | 40.923 |
| Indeks | 128 | 118 | 100 |
| <i>Pengestrømme</i> | | | |
| Nettopengestrømme fra: | | | |
| Driften | 7.220 | 9.615 | 10.840 |
| Investeringer | -4.561 | -611 | -97 |
| Finansiering | -4.895 | -2.948 | -1.571 |
| Årets pengestrømme | -2.236 | 6.056 | 9.172 |

Nøgletal

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| <i>Rentabilitet</i> | | | |
| Egenkapitalens forrentning | 17,3% | 23,5% | 30,9% |
| <i>Soliditet</i> | | | |
| Egenkapitalandel | 84,9% | 81,7% | 81,4% |
| <i>Øvrige</i> | | | |
| Antal medarbejdere (gns.) | 51 | 50 | 53 |

Definitioner af nøgletal

| | |
|-----------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Egenkapitalandel: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Det er andet år med koncernregnskab, hvorfor hoved- og nøgletal kun omfatter 3 år.

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter er baseret på udvikling, markedsføring og salg af unikke designmøbler, der er innovative, multifunktionelle og i høj kvalitet. Møblerne er udviklet for at tilgodese den måde, indretningen af moderne hjem og offentlige rum udvikler sig på over hele verden. Et udviklingsarbejde, der sker i tæt samarbejde med førende internationalt anerkendte designere.

Softline produkterne forhandles i dag som et globalt brand, via førende High-end design forhandlere, i mere end 65 lande på verdensplan.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 8.711.714 mod DKK 10.484.540 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 52.275.711.

Resultatforventningen for 2018 var en fortsat positiv udvikling og et tilfredsstillende resultat. Selskabet har realiseret en øget omsætning i 2018 og et resultat, som er over det budgetterede. Dermed er forventningerne for 2018 opfyldt.

Dette giver en soliditet (egenkapitalandel) på 85%. Koncernen har således et godt og stærkt fundament for den videre udvikling.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 9.000 - 9.500 for det kommende år.

Videnressourcer

Softline A/S har konstant fokus på optimering af metoder og processer for at sikre en høj produktkvalitet, der tilgodeser forbrugernes berettigede krav til produkter i høj kvalitet og til konkurrencedygtige priser.

Særlige risici

Valutarisici

Over 70% af Softline A/S' omsætningen faktureres i udenlandsk valuta, hvilket medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække de væsentligste kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutakonti i EUR til afdækning af valutaterminforretninger til afdækning af valutarisikoen for den valuta der handles i.

Eksternt miljø

Softline A/S har tilrettelagt sin miljøpolitik, så den i videst muligt omfang tager hensyn til miljøet.

Softline A/S er en miljøbevidst virksomhed og lægger i produktionen afgørende vægt på kun at anvende miljøvenlige råvarer i høj kvalitet. Blandt andet er polyuretanskummet som indgår i Softline møblerne Øko-TEX certificeret og det træ der anvendes er FSC certificeret.

Det tilstræbes, at konstruere de fleste Softline møbler på en måde, så de anvendte materialer forholdsvis enkelt kan adskilles og dermed vil kunne imødekomme fremtidige krav til, at materialerne i videst muligt omfang, vil kunne genbruges.

Opvarmning sker ved fjernvarme fra lokal varmecentral for at reducere miljøpåvirkning fra virksomhedens drift, ligesom der løbende arbejdes på at reducere påvirkninger af miljøet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der afholdes løbende betydelige omkostninger til udvikling og markedsføring af nye produkter, samt til optimering af metoder og processer.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|-------------------|-------------------|------------------|
| | 2018 DKK | 2017 DKK | 2018 DKK | 2017 DKK |
| | 36.964.693 | 37.105.233 | -58.938 | -134.781 |
| | Bruttoresultat | | | |
| 1 | Personaleomkostninger | -24.715.648 | -23.176.525 | 0 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | 12.249.045 | 13.928.708 | -58.938 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -299.010 | -426.949 | 0 |
| | Resultat før finansielle poster | 11.950.035 | 13.501.759 | -58.938 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 4.723.580 |
| 2 | Andre finansielle indtægter | 104.541 | 196.514 | 104.891 |
| 3 | Andre finansielle omkostninger | -839.109 | -270.189 | -739.029 |
| | Resultat før skat | 11.215.467 | 13.428.084 | 4.030.504 |
| 4 | Skat af årets resultat | -2.503.753 | -2.943.544 | 142.136 |
| | Årets resultat | 8.711.714 | 10.484.540 | 4.172.640 |
| 5 | Resultatdisponering | | | 2.659 |

| | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|----------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.18 DKK | 31.12.17 DKK | 31.12.18 DKK | 31.12.17 DKK |
| AKTIVER | | | | | |
| Note | | | | | |
| | Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver | 214.488 | 267.788 | 0 | 0 |
| 6 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 214.488 | 267.788 | 0 | 0 |
| | Indretning af lejede lokaler | 19.934 | 56.758 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 817.792 | 411.364 | 0 | 0 |
| 7 | Materielle anlægsaktiver i alt | 837.726 | 468.122 | 0 | 0 |
| 8 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 22.295.706 | 20.377.205 |
| 8 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 6.677.976 | 3.350.544 | 6.677.976 | 3.350.544 |
| 9 | Andre tilgodehavender | 534.568 | 526.542 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 7.212.544 | 3.877.086 | 28.973.682 | 23.727.749 |
| | Anlægsaktiver i alt | 8.264.758 | 4.612.996 | 28.973.682 | 23.727.749 |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 12.859.834 | 12.938.330 | 0 | 0 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 4.522.155 | 3.442.957 | 0 | 0 |
| | Forudbetalinger for varer | 637.435 | 590.135 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 18.019.424 | 16.971.422 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 16.228.897 | 16.725.874 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 22.689 |
| 13 | Udskudt skatteaktiv | 0 | 42.490 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 280.227 | 0 | 194.649 | 9.376 |
| | Andre tilgodehavender | 893.235 | 781.493 | 0 | 0 |
| 10 | Periodeafgrænsningsposter | 170.334 | 201.279 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | 17.572.693 | 17.751.136 | 194.649 | 32.065 |
| | Likvide beholdninger | 17.731.810 | 19.968.037 | 1.737.988 | 5.150.719 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 53.323.927 | 54.690.595 | 1.932.637 | 5.182.784 |
| | Aktiver i alt | 61.588.685 | 59.303.591 | 30.906.319 | 28.910.533 |

| PASSIVER | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|----------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.18 DKK | 31.12.17 DKK | 31.12.18 DKK | 31.12.17 DKK |
| Note | | | | | |
| 11 | Selskabskapital | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 21.224.785 | 19.306.205 |
| | Overført resultat | 30.246.346 | 26.181.708 | 9.021.561 | 6.875.501 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 108.000 | 2.200.000 | 108.000 | 2.200.000 |
| | Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | 30.854.346 | 28.881.708 | 30.854.346 | 28.881.706 |
| 12 | Minoritetsinteresser | 21.421.365 | 19.577.289 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 52.275.711 | 48.458.997 | 30.854.346 | 28.881.706 |
| 13 | Hensættelser til udskudt skat | 24.977 | 0 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 24.977 | 0 | 0 | 0 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 2.662.632 | 1.607.852 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 4.422.850 | 6.790.406 | 25.000 | 10.000 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 7.048 | 0 |
| | Selskabsskat | 0 | 41.723 | 0 | 0 |
| | Anden gæld | 2.202.515 | 2.404.613 | 19.925 | 18.827 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 9.287.997 | 10.844.594 | 51.973 | 28.827 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 9.287.997 | 10.844.594 | 51.973 | 28.827 |
| | Passiver i alt | 61.588.685 | 59.303.591 | 30.906.319 | 28.910.533 |
| 14 | Eventualforpligtelser | | | | |
| 15 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | | |
| 16 | Nærtstående parter | | | | |

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabs- året | Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere | Minoritets- interesser | Egenkapital i alt |
|---|----------------------|---|----------------------|--|--|---------------------------|----------------------|
| Koncern: | | | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18 | | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.18 | 500.000 | 0 | 26.181.708 | 2.200.000 | 28.881.708 | 19.577.289 | 48.458.997 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -2.200.000 | -2.200.000 | -2.695.000 | -4.895.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 4.064.638 | 108.000 | 4.172.638 | 4.539.076 | 8.711.714 |
| Saldo pr. 31.12.18 | 500.000 | 0 | 30.246.346 | 108.000 | 30.854.346 | 21.421.365 | 52.275.711 |

Modervirksomhed:

| | | | | | | | |
|--|---------|------------|-----------|------------|------------|---|------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18 | | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.18 | 500.000 | 19.306.205 | 6.875.501 | 2.200.000 | 28.881.706 | 0 | 28.881.706 |
| Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder | 0 | -2.805.000 | 2.805.000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -2.200.000 | -2.200.000 | 0 | -2.200.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 4.723.580 | -658.940 | 108.000 | 4.172.640 | 0 | 4.172.640 |
| Saldo pr. 31.12.18 | 500.000 | 21.224.785 | 9.021.561 | 108.000 | 30.854.346 | 0 | 30.854.346 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2018 DKK | 2017 DKK |
| Årets resultat | 8.711.714 | 10.484.540 |
| 17 Reguleringer | 3.416.819 | 3.444.168 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | -1.048.002 | 440.339 |
| Tilgodehavender | 200.629 | -3.119.420 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -2.367.556 | 1.604.908 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | 847.459 | -1.989 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 9.761.063 | 12.852.546 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 104.541 | 29.120 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -100.143 | -270.189 |
| Betalt selskabsskat | -2.545.488 | -2.996.217 |
| Pengestrømme fra driften | 7.219.973 | 9.615.260 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | 0 | -207.942 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -668.615 | -403.329 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 173.813 | 0 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -4.179.162 | 0 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | 112.764 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringer | -4.561.200 | -611.271 |
| Betalt udbytte | -4.895.000 | -2.948.400 |
| Pengestrømme fra finansiering | -4.895.000 | -2.948.400 |
| Årets samlede pengestrømme | -2.236.227 | 6.055.589 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 19.968.037 | 13.912.448 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 17.731.810 | 19.968.037 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 17.731.810 | 19.968.037 |
| I alt | 17.731.810 | 19.968.037 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2018 DKK | 2017 DKK | 2018 DKK | 2017 DKK |
| 1. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 22.298.959 | 20.947.299 | 0 | 0 |
| Pensioner | 1.459.690 | 1.413.420 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 185.448 | 180.884 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 771.551 | 634.922 | 0 | 0 |
| I alt | 24.715.648 | 23.176.525 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 51 | 50 | 0 | 0 |
| Vederlag til ledelsen: | | | | |
| Vederlag til direktion og bestyrelse | 1.314.762 | 1.335.000 | 0 | 0 |
| 2. Finansielle indtægter | | | | |
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 350 | 812 |
| Renteindtægter i øvrigt | 505 | 0 | 505 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 104.036 | 196.514 | 104.036 | 196.514 |
| Øvrige finansielle indtægter | 104.541 | 196.514 | 104.541 | 196.514 |
| I alt | 104.541 | 196.514 | 104.891 | 197.326 |
| 3. Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 27.313 | 76.743 | 63 | 5.003 |
| Valutakursreguleringer | 72.830 | 193.446 | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 738.966 | 0 | 738.966 | 0 |
| I alt | 839.109 | 270.189 | 739.029 | 5.003 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2018 DKK | 2017 DKK | 2018 DKK | 2017 DKK |

4. Skat af årets resultat

| | | | | |
|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|---------|
| Skat af årets resultat | 2.425.959 | 2.917.015 | -152.463 | 13.760 |
| Årets regulering af udskudt skat | 67.467 | 42.948 | 0 | 0 |
| Regulering af skat fra tidligere år | 10.327 | -16.419 | 10.327 | -16.419 |
| I alt | 2.503.753 | 2.943.544 | -142.136 | -2.659 |

5. Resultatdisponering

| | | | | |
|--|-----------|------------|-----------|-----------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 4.723.580 | 2.511.827 |
| Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret | 0 | 150.000 | 0 | 150.000 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 108.000 | 2.200.000 | 108.000 | 2.200.000 |
| Minoritetsinteresser | 4.539.076 | 5.107.514 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 4.064.638 | 3.027.026 | -658.940 | 515.201 |
| I alt | 8.711.714 | 10.484.540 | 4.172.640 | 5.377.028 |

6. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver |
|------------------------------------|--|
| Koncern: | |
| Kostpris pr. 01.01.18 | 267.788 |
| Afgang i året | -53.300 |
| Kostpris pr. 31.12.18 | 214.488 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18 | 214.488 |

7. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Indretning af lejede lokaler | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---------------------------------|---|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.01.18 | 525.160 | 3.397.911 |
| Tilgang i året | 0 | 668.615 |
| Afgang i året | 0 | -1.221.106 |
| Kostpris pr. 31.12.18 | 525.160 | 2.845.420 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18 | -468.402 | -2.986.548 |
| Afskrivninger i året | -36.824 | -262.186 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 1.221.106 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18 | -505.226 | -2.027.628 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18 | 19.934 | 817.792 |

8. Værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Andre værdipapirer og kapitalandele |
|---|--|---|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.01.18 | 0 | 3.348.983 |
| Tilgang i året | 0 | 4.179.162 |
| Afgang i året | 0 | -112.764 |
| Kostpris pr. 31.12.18 | 0 | 7.415.381 |
| Opskrivninger pr. 01.01.18 | 0 | 1.561 |
| Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -738.966 |
| Opskrivninger pr. 31.12.18 | 0 | -737.405 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18 | 0 | 6.677.976 |

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Andre værdipapirer og kapitalandele |
|---|--|---|
| Modervirksomhed: | | |
| Kostpris pr. 01.01.18 | 1.071.000 | 3.348.983 |
| Tilgang i året | 0 | 4.179.162 |
| Afgang i året | 0 | -112.764 |
| Kostpris pr. 31.12.18 | 1.071.000 | 7.415.381 |
| Opskrivninger pr. 01.01.18 | | |
| Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -738.966 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 4.723.580 | 0 |
| Udbytte relateret til kapitalandele | -2.805.000 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.18 | 21.224.706 | -737.405 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18 | 22.295.706 | 6.677.976 |

| Navn og hjemsted: | Ejerandel | Egenkapital DKK | Årets resultat DKK | Indregnet værdi DKK |
|-----------------------|-----------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| Dattervirksomheder: | | | | |
| Softline A/S, Lolland | 51% | 43.717.071 | 9.261.922 | 22.295.706 |

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

| Beløb i DKK | Andre tilgodeha- vender |
|-----------------------|----------------------------|
| Koncern: | |
| Kostpris pr. 01.01.18 | 534.568 |
| Kostpris pr. 31.12.18 | 534.568 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|----------|----------|-----------------|----------|
| | 31.12.18 | 31.12.17 | 31.12.18 | 31.12.17 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |

10. Periodeafgrænsningsposter

| | | | | |
|--|---------|---------|---|---|
| Forudbetalte kontingenter, licenser m.m. | 170.334 | 201.279 | 0 | 0 |
|--|---------|---------|---|---|

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

| | Antal | Pålydende værdi i alt DKK |
|----------------|---------|---------------------------|
| Aktiekapital A | 5.000 | 5.000 |
| Aktiekapital B | 495.000 | 495.000 |
| I alt | | 500.000 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|----------|----------|-----------------|----------|
| | 31.12.18 | 31.12.17 | 31.12.18 | 31.12.17 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |

12. Minoritetsinteresser

| | | | | |
|---|------------|------------|---|---|
| Minoritetsinteresser primo | 19.577.289 | 17.164.775 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte | -2.695.000 | -2.695.000 | 0 | 0 |
| Minoritetsinteressernes andel af årets resultat | 4.539.076 | 5.107.514 | 0 | 0 |
| I alt | 21.421.365 | 19.577.289 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.18 DKK | 31.12.17 DKK | 31.12.18 DKK | 31.12.17 DKK |

13. Udskudt skat

| | | | | |
|---|---------|---------|---|---|
| Udskudt skat pr. 01.01.18 | -42.490 | -85.438 | 0 | 0 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 67.467 | 42.948 | 0 | 0 |
| Udskudt skat pr. 31.12.18 | 24.977 | -42.490 | 0 | 0 |

Udskudt skat fordeler sig således:

| | | | | |
|----------------------------|---------|----------|---|---|
| Immaterielle anlægsaktiver | 47.187 | 58.879 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | -59.683 | -118.979 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | 37.473 | 17.610 | 0 | 0 |
| I alt | 24.977 | -42.490 | 0 | 0 |

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakter med en restløbetid på op til 12 måneder og en samlet forpligtelse på i alt t.DKK 1.374.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige 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.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter har koncernen deponeret løsørejerpantebrev på nom. t.DKK 1.000 med pant i driftsmateriale og goodwill samt stillet fordringspant på nom. t.DKK 4.000. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver pr. 31.12.2018 udgør:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 818
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 16.229

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

16. Nærtstående parter

| Bestemmende indflydelse | Grundlag for indflydelse |
|-------------------------|--------------------------|
| Finn Herluf Sørensen | Stemmeandel: 100% |

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 | |
|--|-------------|-------------|
| | 2018 DKK | 2017 DKK |

17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Andre driftsindtægter | -173.812 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 299.010 | 426.949 |
| Finansielle indtægter | -104.541 | -196.514 |
| Finansielle omkostninger | 839.109 | 270.189 |
| Skat af årets resultat | 2.503.753 | 2.943.544 |
| Øvrige reguleringer | 53.300 | 0 |
| I alt | 3.416.819 | 3.444.168 |

18. 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.

18. 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 allokeres 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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer samt andre eksterne omkostninger.

18. 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.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på 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 |
|---|-----------------|-----------------------|
| Indretning af lejede lokaler | 5 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-5 | 0 |

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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".

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.

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***Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver*

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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.

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.

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.

18. 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til 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 tilgodehavende er værdiforringet.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

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.

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.

18. 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

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.