

## **Poul Lindegaard Poulsen Holding ApS**

Nyborgvej 264  
5220 Odense SØ  
CVR-nr. 27428517

## **Årsrapport 01.05.2016 - 30.04.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.09.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Poul Lindegaard Poulsen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	7
Koncernens balance pr. 30.04.2017	8
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	10
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	11
Koncernens noter	12
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	15
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2017	16
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	18
Modervirksomhedens noter	19
Anvendt regnskabspraksis	20

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Poul Lindegaard Poulsen Holding ApS  
Nyborgvej 264  
5220 Odense SØ

CVR-nr.: 27428517  
Hjemsted: Odense  
Regnskabsår: 01.05.2016 - 30.04.2017

## Direktion

Poul Lindegaard Poulsen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Tværkajen 5  
Postboks 10  
5100 Odense C

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 for Poul Lindegaard Poulsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 29.09.2017

### **Direktion**

Poul Lindegaard Poulsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Poul Lindegaard Poulsen Holding ApS

#### Erklæring om udvidet gennemgang af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af koncernregnskabet og årsregnskabet for Poul Lindegaard Poulsen Holding ApS for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet.

#### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

I tilknytning til udført udvidet gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Odense, den 29.09.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

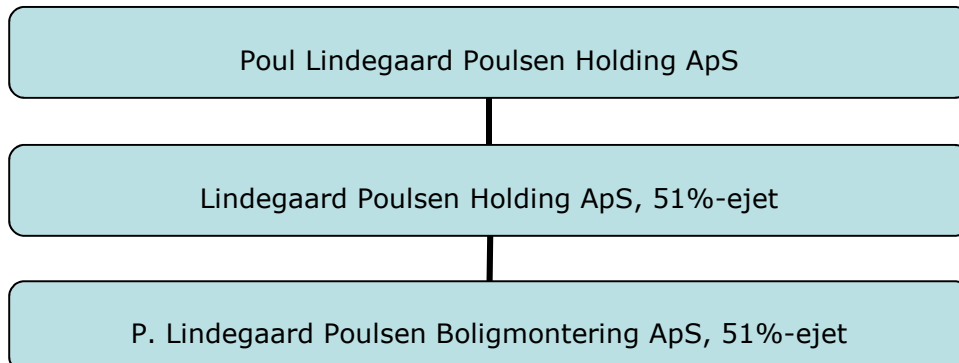
Lars Leopold Larsen  
statsautoriseret revisor

Jan Flemming Hansen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	8.576	8.445	7.495	7.816	7.199
Driftsresultat	578	342	(660)	314	46
Resultat af finansielle poster	(192)	(101)	(77)	(45)	(170)
Årets resultat	320	233	(545)	123	(88)
Samlede aktiver	52.581	51.142	51.635	51.348	50.003
Investeringer i materielle anlægsaktiver	196	60	728	242	67
Egenkapital inkl. minoriteter	10.041	9.721	9.488	10.034	9.911
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	3,2	2,4	(5,6)	1,2	(0,9)
Soliditetsgrad (%)	19,1	19,0	18,4	19,5	19,8

## Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

### Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

### Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

### Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens finansielle styrke.

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Moderselskabets aktivitet består i at eje anpartar i dattervirksomhed. Koncernens øvrige aktiviteter er primært forhandling af klassiske og moderne designermøbler til såvel erhverv og private.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for såvel moderselskab som koncernen anses for værende tilfredsstillende.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været usædvanlige forhold, som har påvirket vurderingen af selskabets eller koncernens økonomiske stilling pr. 30. april 2017.

### Forventet udvikling

Der forventes et positivt driftsresultat for næste år.

### Særlige risici

Der vurderes ikke at være særlige forretningsmæssige eller finansielle risici i selskabet eller koncernen.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



## Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>8.575.985</b>	<b>8.445</b>
Personaleomkostninger	1	(7.602.370)	(7.615)
Af- og nedskrivninger		(395.336)	(488)
<b>Driftsresultat</b>		<b>578.279</b>	<b>342</b>
Andre finansielle indtægter	2	406.080	437
Andre finansielle omkostninger	3	(597.657)	(538)
<b>Resultat før skat</b>		<b>386.702</b>	<b>241</b>
Skat af årets resultat	4	(66.705)	(8)
<b>Årets resultat</b>		<b>319.997</b>	<b>233</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		166.250	121
Minoritetsinteressers andel af resultatet		153.747	112
		<b>319.997</b>	<b>233</b>

## Koncernens balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		19.924.937	20.144
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		951.690	1.043
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>20.876.627</b>	<b>21.187</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>20.876.627</b>	<b>21.187</b>
Råvarer og hjælpematerialer		20.837.326	19.640
<b>Varebeholdninger</b>		<b>20.837.326</b>	<b>19.640</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.245.183	1.871
Udskudt skat	6	1.384.612	1.451
Andre tilgodehavender		7.112.351	6.903
Periodeafgrænsningsposter		86.933	85
<b>Tilgodehavender</b>		<b>10.829.079</b>	<b>10.310</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>37.952</b>	<b>5</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>31.704.357</b>	<b>29.955</b>
<b>Aktiver</b>		<b>52.580.984</b>	<b>51.142</b>

## Koncernens balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Overført overskud eller underskud		5.317.086	5.151
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>5.442.086</b>	<b>5.276</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>4.598.752</b>	<b>4.445</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>10.040.838</b>	<b>9.721</b>
Gæld til realkreditinstitutter		28.930.000	28.789
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b>28.930.000</b>	<b>28.789</b>
Bankgæld		706.934	2.907
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.130.907	454
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.230.349	2.454
Anden gæld	8	8.541.956	6.817
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>13.610.146</b>	<b>12.632</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>42.540.146</b>	<b>41.421</b>
<b>Passiver</b>		<b>52.580.984</b>	<b>51.142</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Dattervirksomheder	11		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	5.150.836	4.445.005	9.720.841
Årets resultat	0	166.250	153.747	319.997
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>5.317.086</b>	<b>4.598.752</b>	<b>10.040.838</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Driftsresultat		578.279	342
Af- og nedskrivninger		395.336	488
Ændringer i arbejdskapital	9	1.395.042	(526)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>2.368.657</b>	<b>304</b>
Modtagne finansielle indtægter		406.080	437
Betalte finansielle omkostninger		(597.657)	(538)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>2.177.080</b>	<b>203</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(196.000)	(60)
Salg af materielle anlægsaktiver		111.000	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(85.000)</b>	<b>(60)</b>
Optagelse af lån		28.930.000	0
Afdrag på lån mv.		(28.789.000)	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>141.000</b>	<b>0</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.233.080</b>	<b>143</b>
Likvider primo		(2.902.062)	(3.045)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(668.982)</b>	<b>(2.902)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		37.952	5
Kortfristet gæld til banker		(706.934)	(2.907)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(668.982)</b>	<b>(2.902)</b>

## Koncernens noter

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	6.520.431	6.603
Pensioner	901.204	798
Andre omkostninger til social sikring	123.144	128
Andre personaleomkostninger	57.591	86
	<b>7.602.370</b>	<b>7.615</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>17</b>	<b>17</b>
	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	406.080	437
	<b>406.080</b>	<b>437</b>
	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	597.657	538
	<b>597.657</b>	<b>538</b>
	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	66.705	8
	<b>66.705</b>	<b>8</b>

## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	32.785.422	5.573.816
Tilgange	0	196.000
Afgange	0	(445.614)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>32.785.422</b>	<b>5.324.202</b>
Af- og nedskrivninger primo	(12.641.043)	(4.531.232)
Årets afskrivninger	(219.442)	(205.894)
Tilbageførsel ved afgange	0	364.614
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(12.860.485)</b>	<b>(4.372.512)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>19.924.937</b>	<b>951.690</b>
	<b>2016/17 kr.</b>	<b>2015/16 t.kr.</b>
<b>6. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	(1.705.157)	(1.792)
Fremførbare skattemæssige underskud	3.089.896	3.248
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(127)	(5)
	<b>1.384.612</b>	<b>1.451</b>
		<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>7. Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Gæld til realkreditinstitutter		28.930.000
		<b>28.930.000</b>
	<b>2016/17 kr.</b>	<b>2015/16 t.kr.</b>
<b>8. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	1.017.774	612
Feriepengeforpligtelser	884.790	844
Skyldige renter	14.816	27
Andre skyldige omkostninger	6.624.576	5.334
	<b>8.541.956</b>	<b>6.817</b>

## Koncernens noter

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
<b>9. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(1.196.868)	138
Ændring i tilgodehavender	(585.446)	(320)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.177.356	(344)
	<u><b>1.395.042</b></u>	<u><b>(526)</b></u>

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 7.700 t.kr. i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 19.925 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
<b>11. Dattervirk- somheder</b>					
Lindegaard Poulsen Holding ApS	Odense	ApS	51,0	9.385.208	313.769
P. Lindegaard Poulsen Boligmontering ApS	Odense	ApS	51,0	6.845.171	247.789



**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17**

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(20.625)</b>	<b>(22)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		160.022	116
Andre finansielle indtægter	1	94.835	90
Andre finansielle omkostninger	2	(68.650)	(64)
<b>Resultat før skat</b>		<b>165.582</b>	<b>120</b>
Skat af årets resultat	3	668	1
<b>Årets resultat</b>		<b>166.250</b>	<b>121</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		166.250	121
		<b>166.250</b>	<b>121</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2017**

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.786.456	4.626
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b>4.786.456</b>	<b>4.626</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>4.786.456</b>	<b>4.626</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.485.141	2.371
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.485.141</b>	<b>2.371</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>2.485.141</b>	<b>2.371</b>
<b>Aktiver</b>		<b>7.271.597</b>	<b>6.997</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2017**

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Overført overskud eller underskud		5.317.085	5.151
<b>Egenkapital</b>		<b>5.442.085</b>	<b>5.276</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.809.512	1.701
Anden gæld		20.000	20
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.829.512</b>	<b>1.721</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.829.512</b>	<b>1.721</b>
<b>Passiver</b>		<b>7.271.597</b>	<b>6.997</b>
Eventualforpligtelser	5		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	5.150.835	5.275.835
Årets resultat	0	166.250	166.250
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>5.317.085</b>	<b>5.442.085</b>

## Modervirksomhedens noter

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	94.835	90
	<b>94.835</b>	<b>90</b>
	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	68.650	64
	<b>68.650</b>	<b>64</b>
	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(668)	(1)
	<b>(668)</b>	<b>(1)</b>
		<u>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</u>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		5.000.000
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>5.000.000</b>
Nedskrivninger primo		(373.566)
Andel af årets resultat		160.022
<b>Nedskrivninger ultimo</b>		<b>(213.544)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>4.786.456</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

### 5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

### Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### **Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### **Balance**

#### **Materielle anlægsaktiver**

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



## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som en korrektion til af- og nedskrivninger, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.