

---

# ***Søberg Holding ApS***

Lysbjergvej 6, Hammelev, 6500 Vojens

## Årsrapport for 2017

---

CVR-nr. 27 50 49 57

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/5 2018

Jesper Aabenhus  
Rasmussen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Søberg Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vojens, den 18. april 2018

**Direktion**

Kjeld Søberg

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Søberg Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Søberg Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Trekantområdet, den 18. april 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Lars Almskou Ohmeyer

statsautoriseret revisor

mne24817

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Søberg Holding ApS  
Lysbjergvej 6  
Hammelev  
6500 Vojens

CVR-nr.: 27 50 49 57  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Haderslev

### Direktion

Kjeld Søberg

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
7100 Vejle

### Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S  
Kolding Åpark 2  
6000 Kolding

# Koncernoversigt

## Moderselskab

Søberg Holding ApS, Vojens,  
Nom. DKK 125.000

74,96  
%

## Konsoliderede dattervirksomheder

KK Holding, Vojens A/S, Vojens  
Nom. DKK 667.000

Energiservice+ A/S, Rødovre  
Nom. DKK 3.000.000

70%

100%

VVS Søberg A/S, Vojens  
Nom. DKK 667.000

100%

Lygas+ A/S, Rødovre  
Nom. DKK 500.000

100%

Rosinfelt Invest ApS, Vojens  
Nom. DKK 125.000

100%

Sydgas ApS, Vojens  
Nom. DKK 125.000

100%

Energi og Miljø Vojens A/S,  
Vojens, Nom. DKK 500.000

## Associerede virksomheder

33,33  
%

Sønderjyske Butiks- og Erhvervs  
Center A/S, Vojens  
Nom. DKK 600.000

50%

Sønderjyske Byggeselskab ApS,  
Vojens  
Nom. DKK 200.000

16,67  
%

Håndværkerselskabet ApS,  
Vojens  
Nom. DKK 150.000



# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	93.934	103.726	87.621	84.752	82.093
Resultat før finansielle poster	-12.157	7.219	6.219	6.981	9.237
Resultat af finansielle poster	-694	-312	-491	-768	-387
Årets resultat	-10.080	5.217	4.563	4.603	6.709
<b>Balance</b>					
Balancesum	91.282	82.800	80.539	70.577	69.047
Egenkapital	17.654	31.599	26.986	25.445	23.414
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-4.536	15.573	14.697	11.903	12.498
- investeringsaktivitet	-12.599	-2.927	-11.915	-12.985	-4.876
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-13.525	-3.298	-11.040	-12.108	-6.142
- finansieringsaktivitet	-5.387	-3.778	-1.799	88	-3.537
Årets forskydning i likvider	-22.522	8.867	983	-994	4.085
Antal medarbejdere	182	174	154	159	130
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	-13,3%	8,7%	7,7%	9,9%	13,4%
Soliditetsgrad	19,3%	38,2%	33,5%	36,1%	33,9%
Forrentning af egenkapital	-40,9%	17,8%	17,4%	18,8%	33,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier i dattervirksomheden, KK Holding, Vojens A/S, samt hertil tilknyttede og associerede virksomheder. Aktiviteterne i datterselskabet, KK Holding, Vojens A/S, samt hertil tilknyttede og associerede virksomheder består i at drive VVS-virksomhed eller hertil tilknyttede aktivitetsområder.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på DKK 10.079.668, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 17.654.313.

Årets resultat anses for meget utilfredsstillende, henset til at resultatet til dels kan henføres til utilfredsstillende afkast af visse dele af selskabets samlede aktiviteter.

Regnskabsåret skal dog vurderes under hensyntagen til at selskabet ligeledes, har foretaget og i væsentligt omfang gennemført aktivitets- og strukturmæssige tiltag på de pågældende aktivitetsområder.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det forventes, at selskabet vil opnå et pænt positivt resultat for 2018.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>93.934.178</b>	<b>103.725.670</b>	<b>-50.275</b>	<b>-47.775</b>
Personaleomkostninger	1	-97.999.375	-87.548.767	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-7.818.604	-8.034.849	0	0
Nedskrivning af omsætningsaktiver		-75.000	-509.601	0	0
Andre driftsomkostninger		-198.521	-413.864	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	3	<b>-12.157.322</b>	<b>7.218.589</b>	<b>-50.275</b>	<b>-47.775</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	-7.756.455	3.658.641
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5	-11.950	250.982	0	0
Finansielle indtægter	6	169.844	146.064	70.088	55.471
Finansielle omkostninger	7	-851.451	-709.299	-31.464	-22.245
<b>Resultat før skat</b>		<b>-12.850.879</b>	<b>6.906.336</b>	<b>-7.768.106</b>	<b>3.644.092</b>
Skat af årets resultat	8	2.771.211	-1.689.076	6.783	5.795
<b>Årets resultat</b>		<b>-10.079.668</b>	<b>5.217.260</b>	<b>-7.761.323</b>	<b>3.649.887</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Goodwill		5.341.929	6.154.500	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	9	<b>5.341.929</b>	<b>6.154.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		3.883.192	3.900.772	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		19.354.592	16.674.051	0	0
Indretning af lejede lokaler		3.346.789	542.984	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	10	<b>26.584.573</b>	<b>21.117.807</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	10.456.552	21.181.737
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	2.038.332	1.951.533	0	0
Tilgodehavender i associerede virksomheder	13	405.816	390.344	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	13	1.031.805	1.024.829	190.252	184.546
Andre tilgodehavender	13	500.277	441.106	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.976.230</b>	<b>3.807.812</b>	<b>10.646.804</b>	<b>21.366.283</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>35.902.732</b>	<b>31.080.119</b>	<b>10.646.804</b>	<b>21.366.283</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Færdigvarer og handelsvarer		5.379.203	5.170.288	0	0
Aktiver bestemt for salg		3.850.000	3.925.000	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>9.229.203</b>	<b>9.095.288</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.464.045	22.372.055	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	4.407.549	8.181.983	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.748.079	1.150.709
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.157.886	1.081.604	0	0
Andre tilgodehavender		1.337.782	773.289	320	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	15	0	67.967	0	0
Udskudt skatteaktiv	18	0	0	5.036	0
Selskabsskat		319.641	0	319.641	0
Periodeafgrænsningsposter	16	616.849	631.594	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>44.303.752</b>	<b>33.108.492</b>	<b>3.073.076</b>	<b>1.150.709</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.846.414</b>	<b>9.516.303</b>	<b>13.501</b>	<b>8.662</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>55.379.369</b>	<b>51.720.083</b>	<b>3.086.577</b>	<b>1.159.371</b>
<b>Aktiver</b>		<b>91.282.101</b>	<b>82.800.202</b>	<b>13.733.381</b>	<b>22.525.654</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.205.879	1.185.065	7.316.552	15.043.236
Overført resultat		10.285.962	18.038.328	4.175.289	4.180.157
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	2.573.000	0	2.573.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>11.616.841</b>	<b>21.921.393</b>	<b>11.616.841</b>	<b>21.921.393</b>
Minoritetsinteresser		6.037.472	9.677.372	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>17.654.313</b>	<b>31.598.765</b>	<b>11.616.841</b>	<b>21.921.393</b>
Hensættelse til udskudt skat	18	83.693	2.854.904	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		191.835	132.801	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>275.528</b>	<b>2.987.705</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.620.570	1.713.084	0	0
Kreditinstitutter		133.310	0	0	0
Leasingforpligtelser		3.645.400	3.394.282	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	19	<b>5.399.280</b>	<b>5.107.366</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	19	1.608.852	3.659.554	0	0
Kreditinstitutter	19	14.946.314	52.678	0	0
Leasingforpligtelser	19	2.259.954	2.024.924	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.110.487	2.588.737	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.978.266	18.711.624	47.000	47.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.012.853	339.124
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		936.488	0	1.056.687	0
Selskabsskat		0	210.964	0	210.964
Anden gæld		18.023.814	15.780.583	0	7.173
Periodeafgrænsningsposter	20	88.805	77.302	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>67.952.980</b>	<b>43.106.366</b>	<b>2.116.540</b>	<b>604.261</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>73.352.260</b>	<b>48.213.732</b>	<b>2.116.540</b>	<b>604.261</b>
<b>Passiver</b>		<b>91.282.101</b>	<b>82.800.202</b>	<b>13.733.381</b>	<b>22.525.654</b>
Resultatdisponering	17				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	23				
Nærtstående parter	24				
Anvendt regnskabspraksis	25				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	1.185.065	18.038.328	2.573.000	21.921.393	9.677.372	31.598.765
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.573.000	-2.573.000	-1.331.499	-3.904.499
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	29.771	0	0	29.771	9.944	39.715
Årets resultat	0	-8.957	-7.752.366	0	-7.761.323	-2.318.345	-10.079.668
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>1.205.879</b>	<b>10.285.962</b>	<b>0</b>	<b>11.616.841</b>	<b>6.037.472</b>	<b>17.654.313</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	15.043.236	4.180.157	2.573.000	21.921.393	0	21.921.393
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.573.000	-2.573.000	0	-2.573.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	29.771	0	0	29.771	0	29.771
Årets resultat	0	-7.756.455	-4.868	0	-7.761.323	0	-7.761.323
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>7.316.552</b>	<b>4.175.289</b>	<b>0</b>	<b>11.616.841</b>	<b>0</b>	<b>11.616.841</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		-10.079.668	5.217.260
Reguleringer	21	5.791.732	10.908.172
Ændring i driftskapital	22	970.080	1.480.584
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-3.317.856</b>	<b>17.606.016</b>
Renteindbetalinger og lignende		164.138	134.498
Renteudbetalinger og lignende		-851.451	-709.299
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-4.005.169</b>	<b>17.031.215</b>
Betalt selskabsskat		-530.605	-1.458.652
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-4.535.774</b>	<b>15.572.563</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-565.000	-374.000
Køb af materielle anlægsaktiver		-13.524.785	-3.298.333
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-110.230	-67.216
Salg af materielle anlægsaktiver		1.566.204	614.558
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		34.317	197.508
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-12.599.494</b>	<b>-2.927.483</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.143.216	-106.689
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		174.705	-628.125
Nedbringelse af leasingforpligtelser		486.148	-2.593.184
Betalt udbytte		-3.904.499	-450.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-5.386.862</b>	<b>-3.777.998</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-22.522.130</b>	<b>8.867.082</b>
Likvider 1. januar		9.463.625	596.543
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-13.058.505</b>	<b>9.463.625</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.846.414	9.516.303
Kassekredit		-14.904.919	-52.678
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-13.058.505</b>	<b>9.463.625</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	81.114.989	73.065.793	0	0
Pensioner	10.126.630	9.156.802	0	0
Andre omkostninger til social sikring m.m.	6.757.756	5.326.172	0	0
	<b>97.999.375</b>	<b>87.548.767</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>182</b>	<b>174</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægs- aktiver	1.377.571	1.376.699	0	0
Afskrivninger af materielle anlægs- aktiver	6.441.033	6.658.150	0	0
	<b>7.818.604</b>	<b>8.034.849</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Særlige poster</b>				
Nedskrivning, aktiver bestemt for salg	75.000	509.601	0	0
Tab ved salg af aktiver bestemt for salg	0	308.348	0	0
	<b>75.000</b>	<b>817.949</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	Morderselskab	
	2017	2016
	DKK	DKK
Andel af overskud i dattervirksomheder	0	3.658.641
Andel af underskud i dattervirksomheder	-7.756.455	0
	<b>-7.756.455</b>	<b>3.658.641</b>

5 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	Koncern		Morderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Andel af overskud i associerede virksomheder	0	250.982	0	0
Andel af underskud i associerede virksomheder	-11.950	0	0	0
	<b>-11.950</b>	<b>250.982</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 6 Finansielle indtægter

Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	13.166	17.800	13.166	17.800
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	37.624	26.203
Renteindtægter associerede virksomheder	15.472	15.373	0	0
Andre finansielle indtægter	141.206	97.204	19.298	11.468
Vautakursgevinster	0	15.687	0	0
	<b>169.844</b>	<b>146.064</b>	<b>70.088</b>	<b>55.471</b>

## 7 Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	849.899	709.299	31.464	22.245
Valutakurstab	1.552	0	0	0
	<b>851.451</b>	<b>709.299</b>	<b>31.464</b>	<b>22.245</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>8 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	1.935.714	-1.747	-5.795
Årets udskudte skat	-2.771.211	-246.638	-5.036	0
	<b>-2.771.211</b>	<b>1.689.076</b>	<b>-6.783</b>	<b>-5.795</b>

## 9 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	14.872.276
Tilgang i årets løb	565.000
Kostpris 31. december	15.437.276
Ned- og afskrivninger 1. januar	8.717.776
Årets afskrivninger	1.377.571
Ned- og afskrivninger 31. december	10.095.347
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>5.341.929</b>

# Noter til årsregnskabet

## 10 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	5.852.750	36.991.511	3.988.646
Tilgang i årets løb	53.000	10.188.527	3.283.258
Afgang i årets løb	0	-4.635.860	-354.302
Kostpris 31. december	<u>5.905.750</u>	<u>42.544.178</u>	<u>6.917.602</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.951.978	20.317.460	3.445.662
Årets afskrivninger	70.580	5.891.000	479.453
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.018.874	-354.302
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.022.558</u>	<u>23.189.586</u>	<u>3.570.813</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>3.883.192</u></b>	<b><u>19.354.592</u></b>	<b><u>3.346.789</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>6.840.390</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2017	2016
	DKK	DKK
<b>11 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	3.140.000	3.140.000
Kostpris 31. december	3.140.000	3.140.000
Værdireguleringer 1. januar	18.041.737	14.499.192
Årets resultat	-7.756.455	3.658.641
Udbytte til moderselskabet	-2.998.501	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	29.771	-116.096
Værdireguleringer 31. december	7.316.552	18.041.737
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>10.456.552</b>	<b>21.181.737</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
KK Holding, Vojens A/S	Haderslev	667.000	74,96%	13.949.041	-10.347.111

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>12 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	237.855	237.855	0	0
Kostpris 31. december	237.855	237.855	0	0
Værdireguleringer 1. januar	1.580.877	1.484.767	0	0
Årets resultat	-11.950	250.982	0	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	39.715	-154.872	0	0
Værdireguleringer 31. december	1.608.642	1.580.877	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	191.835	132.801	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.038.332</b>	<b>1.951.533</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sønderjyske Butiks- og Erhvervs Center A/S	Haderslev	600.000	33,3%	6.114.997	141.251
Sønderjyske Byggeselskab ApS	Haderslev	200.000	50%	-227.604	-96.563
Håndværkerselskabet ApS	Haderslev	150.000	16,7%	-468.197	-64.518

## Noter til årsregnskabet

### 13 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab
	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK
Kostpris 1. januar	390.344	987.873	441.106	149.672
Tilgang i årets løb	15.472	6.352	88.406	0
Afgang i årets løb	0	-3.000	-29.235	0
Kostpris 31. december	<u>405.816</u>	<u>991.225</u>	<u>500.277</u>	<u>149.672</u>
Opskrivninger 1. januar	0	36.956	0	34.874
Årets opskrivninger	0	5.706	0	5.706
Tilbageførte opskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.082	0	0
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>40.580</u>	<u>0</u>	<u>40.580</u>
Nedskrivninger 1. januar	0	0	0	0
Nedskrivninger 31. december	0	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>405.816</u></b>	<b><u>1.031.805</u></b>	<b><u>500.277</u></b>	<b><u>190.252</u></b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>14 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af igangværende arbejder	127.326.928	73.721.843	0	0
Modtagne acontobetalinge	-122.919.379	-65.539.860	0	0
	<b>4.407.549</b>	<b>8.181.983</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 15 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	Koncern
	Direktion
	DKK
Tilgodehavende på balancedagen	0
Lån tilbagebetalt i året	67.967

Tilgodehavende omfatter løbende almindeligt tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser.

### 16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende leasing, vægtafgift, abonnemeter m.m.

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>17 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	2.573.000	0	2.573.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-8.957	-177.025	-7.756.455	660.140
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-2.318.345	1.567.373	0	0
Overført resultat	-7.752.366	1.253.912	-4.868	416.747
	<b>-10.079.668</b>	<b>5.217.260</b>	<b>-7.761.323</b>	<b>3.649.887</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>18 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.854.904	3.101.542	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-2.771.211	-246.638	-5.036	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>83.693</b>	<b>2.854.904</b>	<b>-5.036</b>	<b>0</b>

## 19 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	1.231.595	1.333.407	0	0
Mellem 1 og 5 år	388.975	379.677	0	0
Langfristet del	1.620.570	1.713.084	0	0
Inden for 1 år	1.608.852	3.659.554	0	0
	<b>3.229.422</b>	<b>5.372.638</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Kreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	133.310	0	0	0
Langfristet del	133.310	0	0	0
Inden for 1 år	41.395	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	14.904.919	52.678	0	0
Kortfristet del	14.946.314	52.678	0	0
	<b>15.079.624</b>	<b>52.678</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Leasingforpligtelser

Mellem 1 og 5 år	3.645.400	3.394.282	0	0
Langfristet del	3.645.400	3.394.282	0	0
Inden for 1 år	2.259.954	2.024.924	0	0
	<b>5.905.354</b>	<b>5.419.206</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 20 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK
<b>21 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-169.844	-146.064
Finansielle omkostninger	851.451	709.299
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	7.869.386	8.906.843
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	11.950	-250.982
Skat af årets resultat	-2.771.211	1.689.076
	<b>5.791.732</b>	<b>10.908.172</b>

## 22 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-133.915	3.453.656
Ændring i tilgodehavender	-10.875.619	-3.713.396
Ændring i leverandører m.v.	11.979.614	1.740.324
	<b>970.080</b>	<b>1.480.584</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>23 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger til salg med en regnskabsmæssig værdi på	1.150.000	1.150.000	0	0
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	3.883.192	3.900.772	0	0
Likvide beholdninger	0	2.495.000	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Til sikkerhed for mellemværende med Nordea er udstedt ejerpantebrev på TDKK 8.000 (beløbet er i 2018 hævet til TDKK 13.000) med pant i tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, immaterielle samt materielle anlægsaktiver. Samlet regnskabsmæssig værdi udgør	51.952.683	38.815.104	0	0
Ejerpantebrev på i alt TDKK 400, der giver pant i grunde og bygninger samt likvide beholdninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	2.230.460	4.714.107	0	0
Ejendomsforbehold i bil med en regnskabsmæssig værdi på	202.805	0	0	0
Til sikkerhed for mellemværende med Sparekassen Vendsyssel er udstedt skadesløsbrev på TDKK 5.000 med pant i tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af	9.518.106	9.658.641	0	0

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>23 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>				
Til sikkerhed for mellemværende med Sparekassen Vendsyssel er der afgivet virksomhedspant på TDKK 3.500 med pant i aktiver samt ejerpantebrev på TDKK 3.500 med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør	2.700.000	2.776.824	0	0
Til sikkerhed for mellemværende med Nordea i dattervirksomheden, VVS Søberg A/S er der afgivet tilbagetrædelseserklæring i tilgodehavende hos dattervirksomheden, VVS Søberg A/S på max. TDKK 1.600.				
Regnskabsmæssige værdi udgør	0	0	166.660	83.087
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :				
Ejerforening med TDKK 40: Grunde og bygninger til salg med en regnskabsmæssig værdi på	1.150.000	1.150.000	0	0
Depositum, lejekontrakt: Aktier i den associerede virksomhed, Sønderjyske Butiks- og Erhvervs Center A/S.				
Regnskabsmæssig værdi af aktier udgør	2.038.332	1.951.533	0	0
<b>Eventualaktiver</b>				

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>23 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>				
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	662.865	253.191	0	0
Mellem 1 og 5 år	722.589	78.412	0	0
	<b>1.385.454</b>	<b>331.603</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	228.671	183.671	0	0
Lejeforpligtelser, årlig leje, uopsigelighedsperiode 48 / 60 mdr.	863.600	850.000	0	0
Lejeforpligtelser, årlig leje, uopsigelighedsperiode 6 / 6 mdr.	52.632	52.000	0	0
Lejeforpligtelser, årlig leje, uopsigelighedsperiode 6 / 6 mdr.	72.000	72.000	0	0
Lejeforpligtelser, årlig leje, uopsigelighedsperiode 0 / 1 mdr.	0	146.000	0	0
Lejeforpligtelser, årlig leje, uopsigelighedsperiode 0 / 12 mdr.	0	260.000	0	0
Lejeforpligtelser, årlig leje, uopsigelighedsperiode 6 / 6 mdr.	54.176	54.000	0	0
Lejeforpligtelser, årlig leje, uopsigelighedsperiode 23 / 35 mdr.	70.000	62.000	0	0
Lejeforpligtelser, årlig leje, uopsigelighedsperiode 41 / 0 mdr.	144.010	0	0	0

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>23 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>				
Lejeforpligtelser, årlig leje, uopsigelighedsperiode 3 / 0 mdr.	150.000	0	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3 -26 mdr. / 3 -38 mdr.	432.436	620.308	0	0

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Der er 31. december 2017 afgivet bankgarantier m.m. på i alt TDKK 33.836.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for den associerede virksomhed, Sønderjyske Butiks- og Erhvervs Center A/S' mellemværende med Nordea maksimeret til TDKK 2.000.

Der er afgivet tilbagetrædelseserklæring for den associerede virksomhed, Sønderjyske Butiks og Erhvervs Center A/S' mellemværende med Nordea maksimeret til TDKK 3.958.

## 24 Nærtstående parter

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Kjeld Søberg, Kongevej 45, 6100 Haderslev

Hovedkapitalejer

#### Transaktioner

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 98c, stk. 7 vurderes der ikke at være transaktioner til oplysning.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Søberg Holding ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.



# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Søberg Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### Virksomhedssammenslutninger

#### *Virksomhedsovertagelser*

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, garantiprovisioner, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 - 10 år.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der indregnes ikke renter.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### **Finansielle anlægsaktiver**

Finansielle anlægsaktiver, indregnet under anlægsaktiver, omfatter noterede obligationer og investeringsforeninger samt unoterede aktier, anparter og gældsbreve, som måles til dagsværdi henholdsvis kostpris på balancedagen. Børskurser er anvendt som udtryk for dagsværdi.

### **Øvrige finansielle anlægsaktiver**

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita m.m.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende leasing, vægtafgifter, abonnementer m.m.

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.



# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$