
NDJ B8 Holding ApS **Årsrapport for 2017**

CVR-nr. 28 31 45 15

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

Niels Due Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Beretning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse for koncernen	14
Noter til årsrapporten	15
Noter, regnskabspraksis	21

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for NDJ B8 Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Ledelsesberetningen indeholder endvidere efter min opfattelse en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bjerringbro, den 31. maj 2018

Direktion

Niels Due Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i NDJ B8 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 NDJ B8 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.

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 kon-

trol, 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.
- 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.

Aarhus, den 31. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Cur.-nr. 33 77 12 31

Jesper Lund
statsautoriseret revisor
mne10845

Christian Roding
statsautoriseret revisor
mne33714

Selskabsoplysninger

Selskabet

NDJ B8 Holding ApS
Ormstrupvej 36
8850 Bjerringbro

CVR-nr.: 28 31 45 15
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Viborg

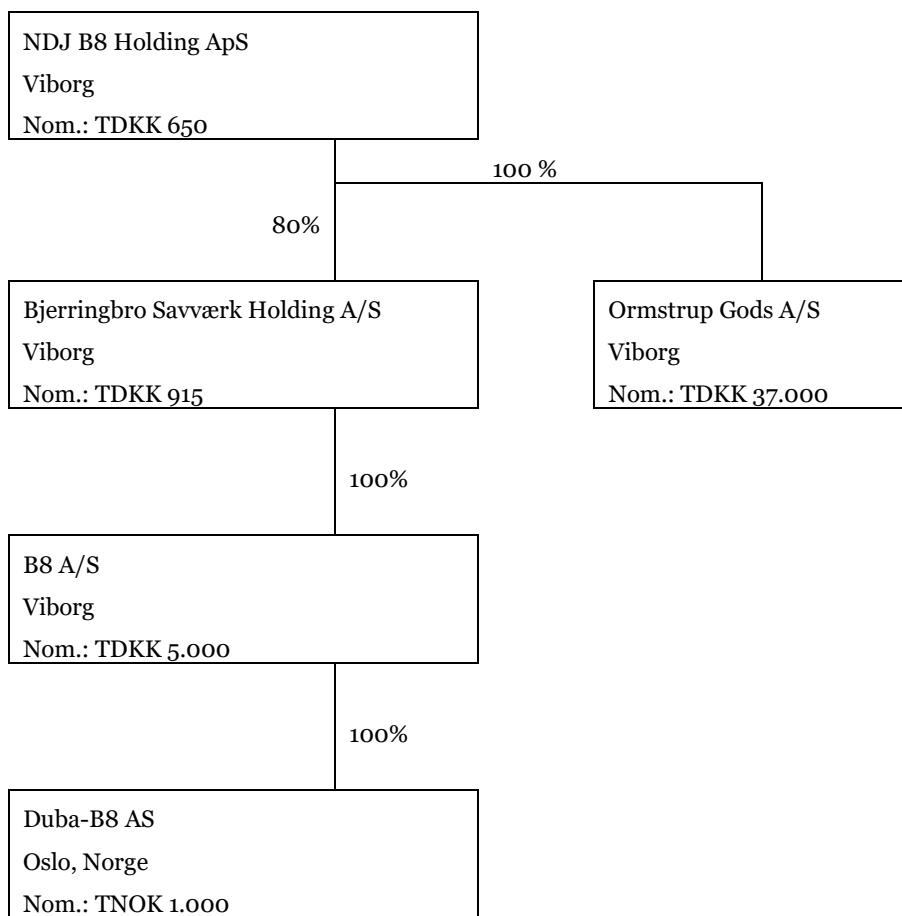
Direktion

Niels Due Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

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

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	279.993	261.905	341.637	439.554	375.980
Bruttoresultat	88.091	77.435	96.297	120.605	114.786
Resultat af primær drift	-33.535	-37.245	-20.902	7.179	9.160
Resultat af finansielle poster	-4.051	-2.192	-1.546	-1.803	68
Årets resultat	-42.454	-33.797	-17.379	97	2.147
Balance					
Balancesum	194.704	190.668	187.631	199.410	203.034
Egenkapital*	35.122	15.050	45.456	23.215	23.423
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-19.410	-7.029	-1.566	49.428	-36.818
- investeringsaktivitet, netto	-6.184	-23.930	-8.364	-7.531	-6.819
heraf i materielle anlægsaktiver	-4.858	-13.542	-8.195	-7.449	-2.989
- finansieringsaktivitet	21.002	13.077	4.771	-1.542	-10.558
Årets forskydning i likvider	-4.592	-17.882	-5.159	40.355	-54.195
Gennemsnitligt antal ansatte	139	163	180	168	159
Nøgletal i %					
Bruttomargin	31,5%	29,6%	28,2%	27,4%	30,5%
Overskudsgrad	-12,0%	-14,2%	-6,1%	1,6%	2,4%
Afkastningsgrad	-17,2%	-19,5%	-11,1%	3,6%	4,5%
Soliditetsgrad	18,0%	7,9%	24,2%	11,6%	11,5%
Forrentning af egenkapital	-169,2%	-69,2%	-50,6%	-0,4%	-9,5%

Der henvises til definitioner af nøgletallene i afsnittet om regnskabspraksis.

I 2014 indgår Ormstrup Gods A/S i konsolideringen fra 1. juli 2014. Sammenligningstal for tidligere år er ikke tilpasset.

* Egenkapitalen i 2017, 2016 og 2015 er inklusiv minoritetsinteresser.

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier og anparter samt at drive formueadministration og al i forbindelse hermed stående virksomhed.

Koncernens forretningsgrundlag er primært udvikling, produktion og salg af kontormøbler og indretningsløsninger af høj kvalitet. Det er målet at sikre kunderne den mest værdiskabende indretningsløsning med henblik på totalomkostning, arbejdsmiljø og effektivitet. Fremstilling af kontormøbler foregår hovedsageligt på egen fabrik i Bjerringbro og i mindre omfang hos faste samarbejdspartnere. Desuden markedsføres indkøbte produkter fra en række anerkendte mærkevareproducenter. Specialudviklede produkter, løsninger og services til større private og offentlige virksomheder udgør den største del af den samlede afsætning.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på TDKK 42.454, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på TDKK 35.122. Koncernens kapitalgrundlag er i 2017 forstærket via kontant kapitalforhøjelser på i alt TDKK 18.000 og gældskonvertering på TDKK 51.200, hvorved egenkapitalen samlet er styrket med TDKK 69.200.

Resultatet anses for at være utilfredsstillende.

Markedsrisici

Markedsrisici knytter sig især til kernekundernes økonomier.

Valutarisici

Valutarisici på koncernens balance omfatter hovedsageligt nettofordringer i NOK. Salgsindtægter i NOK sikres i henhold til den fastlagte politik.

Eksporthandel sker overvejende i EUR. Større enkeltkontrakter handles dog i USD, eller andre USD-relaterede valutaer, der sikres i henhold til den fastlagte politik.

Renterisici

Der er ingen usædvanlige risici forbundet med selskabets aktuelle finansiering. Kreditgivning til kunder og forsikring af kundetilgodehavender følger en fastlagt politik. Kreditgivningen følger branchens normer og anses ikke for risikobetonet.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes i 2018 et markant bedre resultat sammenlignet med 2017.

Beretning

Udviklingsaktiviteter

Produktsortimentet er i løbet af 2017 blevet udviklet og yderligere tilpasset markedet. Udviklingsaktiviteterne omfatter såvel design som nye teknologiske tiltag, der i endnu højere grad sikrer opfyldelse af kundernes behov og komfort samtidig med at kvaliteten højnes.

Eksternt miljø

Koncernselskabet B8 A/S betragter miljøansvarlig adfærd som en forudsætning for forretningsmæssig succes. Produkter og processer udvikles løbende med henblik på at minimere belastningen af det ydre miljø, samt sikring og forbedring af det interne arbejdsmiljø. Der er tale om en løbende proces, som styres gennem veletablerede certificerede systemer: ISO 9001 for kvalitetssikring, ISO 14001 for miljøsikring og OHSAS 18001 for arbejdsmiljøsikring.

B8 A/S har siden 2011 været FSC-certificeret og bliver årligt auditeret af tredje part.

Videnressourcer

De væsentligste vidensressourcer knytter sig til en betydelig kompetence indenfor udvikling, produktion, servicering og afsætning af kontormøbler samt gennemførelse af indretningsprojekter. Særligt bør nævnes en mangeårig erfaring med udvikling af kundetilpassede løsninger og logistik styring af større projektleverancer.

Begivenheder efter balancedagen

Den 5. februar 2018 blev der udsendt en pressemeddelelse hvori Holmrís A/S og B8 A/S oplyste, at de samme dag havde underskrevet en aftale om at sammenlægge de to firmaer. B8 A/S skal i den nye struktur indgå som et datterselskab i den nuværende Holmrís koncern. I pressemeddelelsen blev det endvidere angivet, at sammenlægningen var betinget af Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens godkendelse, som efterfølgende er modtaget den 26. april 2018.

Men henblik på at styrke koncernens kapitalberedskab er der i april og maj 2018 tilført koncernen yderligere kapital på TDKK 44.800.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017	2016	2.017	2016
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning		279.993	261.905	0	0
Produktionsomkostninger	1	-191.902	-184.470	0	0
Bruttoresultat		88.091	77.435	0	0
Distributionsomkostninger	1	-85.789	-88.067	0	0
Administrationsomkostninger	1	-35.837	-26.613	-59	-21
Resultat af primær drift		-33.535	-37.245	-59	-21
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	-33.891	-14.817
Finansielle indtægter		652	1.074	156	0
Finansielle omkostninger		-4.703	-3.266	-1.468	-1.973
Resultat før skat		-37.586	-39.437	-35.262	-16.811
Skat af årets resultat	2	-4.868	5.640	-13	-411
Årets resultat	3	-42.454	-33.797	-35.275	-17.222

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Software		14.838	16.979	0	0
Goodwill		12.745	11.150	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	27.583	28.129	0	0
Grunde og bygninger		39.819	40.304	0	0
Indretning af lejede lokaler				0	0
Produktionsanlæg og maskiner		6.855	7.465	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.172	10.516	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		365	122	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	57.211	58.407	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	37.025	54.565
Andre værdipapirer	7	471	308	336	180
Finansielle anlægsaktiver		471	308	37.361	54.745
Anlægsaktiver		85.265	86.844	37.361	54.745
Varebeholdninger	8	30.117	26.740	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		67.033	62.084	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.669	850
Andre tilgodehavender		1.829	1.781	0	0
Selskabsskat		42	0	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	4.450	9.451	0	0
Periodeafgrænsningsposter	10	3.495	3.224	0	0
Tilgodehavender		76.849	76.540	3.669	850
Likvide beholdninger		2.473	544	0	9
Omsætningsaktiver		109.439	103.824	3.669	859
Aktiver		194.704	190.668	41.030	55.604

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital	13	650	570	650	570
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	0
Overført resultat		36.031	3.835	36.031	3.835
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser		36.681	4.405	36.681	4.405
Minoritetsinteresser		-1.559	10.645	0	0
Egenkapital		35.122	15.050	36.681	4.405
Andre hensatte forpligtelser	12	1.712	3.987	0	0
Hensatte forpligtelser		1.712	3.987	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	51.161	0	51.161
Kreditinstitutter		721	0	0	0
Finansiell leasing		5.527	6.825	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	6.248	57.986	0	51.161
Kreditinstitutter	14	57.497	50.976	55	0
Finansiell leasing	14	1.297	1.284	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		43.033	30.220	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		4.248	0	4.248	0
Selskabsskat		0	0	13	0
Anden gæld		42.869	28.619	33	38
Modtagne forudbetalinger		2.678	2.546	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		151.622	113.645	4.349	38
Gældsforpligtelser		157.870	171.631	4.349	51.199
Passiver		194.704	190.668	41.030	55.604
Medarbejderforhold	1				
Resultatdisponering	3				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Pengestrømsopgørelse - reguleringer	16				
Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital	17				
Begivenheder efter balancedagen	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Aktionærernes egenkapital	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
	TDKK	TDKK		TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar 2017	570	3.835	4.405	10.645	15.050
Kapitalforhøjelse	80	69.120	69.200	0	69.200
Årets resultat	0	-35.275	-35.275	-7.179	-42.454
Øvrige reguleringer, minoritetsinteresser	0	-1.649	-1.649	-5.025	-6.674
Egenkapital 31. december 2017	650	36.031	36.681	-1.559	35.122
Egenkapital 1. januar 2016	560	17.928	18.488	26.968	45.456
Kapitalforhøjelse	10	2.990	3.000	0	3.000
Årets resultat	0	-17.222	-17.222	-16.573	-33.795
Øvrige reguleringer, minoritetsinteresser	0	0	0	250	250
Øvrige reguleringer, datterselskab	0	139	139	0	139
Egenkapital 31. december 2016	570	3.835	4.405	10.645	15.050

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar 2017	570	0	3.835	0	4.405
Kapitalforhøjelse	80	0	69.120		69.200
Årets resultat	0	0	-35.275	0	-35.275
Øvrige reguleringer, datterselskab	0		-1.649	0	-1.649
Egenkapital 31. december 2017	650	0	36.031	0	36.681
Egenkapital 1. januar 2016	560	2.426	15.502	0	18.488
Kapitalforhøjelse	10	0	2.990	0	3.000
Årets resultat	0	-2.565	-14.657	0	-17.222
Øvrige reguleringer, datterselskab	0	139	0	0	139
Egenkapital 31. december 2016	570	0	3.835	0	4.405

Pengestrømsopgørelse for koncernen

	Note	2017	2016
		TDKK	TDKK
Årets resultat		-42.454	-33.797
Reguleringer	16	29.627	5.821
Andre hensatte forpligtelser		-2.275	-1.326
Ændring i driftskapital	17	-215	24.236
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-15.317	-5.066
Finansielle indtægter		652	1.074
Finansielle omkostninger		-4.703	-3.266
Pengestrømme fra ordinær drift		-19.368	-7.258
Betalt selskabsskat		-42	229
Pengestrøm fra driftsaktivitet		-19.410	-7.029
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.211	-10.891
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.858	-13.542
Salg af materielle anlægsaktiver		885	292
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	211
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.184	-23.930
Ændring af gæld vedrørende leasingforpligtelse		-1.285	8.109
Ændring af gæld til selskabsdeltager og ledelse		4.287	1.968
Kapitalforhøjelse		18.000	3.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		21.002	13.077
Ændring i likvider		-4.592	-17.882
Likvider 1. januar		-50.432	-32.550
Likvider 31. december		-55.024	-50.432
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.473	544
Kortfristet gæld til kreditinstitutter		-57.497	-50.976
		-55.024	-50.432

Noter til årsrapporten

	2017	2016
	TDKK	TDKK
1 Medarbejderforhold		
Koncern		
Gager og lønninger	60.667	72.492
Pensioner	5.232	6.568
Andre omkostninger til social sikring	1.359	2.165
	67.258	81.225
Personaleomkostninger i alt		
	139	163
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
Lønomsomkostninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	21.229	28.386
Distributionsomkostninger	37.508	42.587
Administrationsomkostninger	8.521	10.252
	67.258	81.225

Moderselskab

Selskabet har ikke udbetalt vederlag til direktionen i regnskabsåret.

2 Skat af årets resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Aktuel skat	1	448	-13	411
Udskudt skat	4.867	-5.985	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-103	0	0
	4.868	-5.640	-13	411

3 Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	-2.565
Overført resultat	-35.275	-17.222	-35.275	-14.657
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-7.179	-16.575		
	-42.454	-33.797	-35.275	-17.222

Noter til årsrapporten

4 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab		
	2017 TDKK	2016 TDKK	
Kostpris 1. januar	67.727	64.727	
Tilgang i årets løb	18.000	3.000	
Kostpris 31. december	85.727	67.727	
Værdireguleringer 1. januar	-13.162	1.516	
Årets resultat	-33.214	-14.140	
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-1.649	139	
Afskrivning på goodwill	-677	-677	
Værdireguleringer 31. december	-48.702	-13.162	
Regnskabsmæssig værdi 31. december	37.025	54.565	
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	4.397	11.154	
Kapitalinteresser i dattervirksomheder specificeres således:			
Navn	Hjemsted	Selskabskapital DKK 1.000	Stemme- og ejerandel
Ormstrup Gods A/S	Viborg	37.000	100%
Bjerringbro Savværk Holding A/S	Viborg	915	80%

Dattervirksomheder til Bjerringbro Savværk Holding A/S fremgår af koncernoversigten på side 6.

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern	Software	Goodwill
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	36.770	47.712
Tilgang i årets løb	2.211	12.868
Kostpris 31. december	38.981	60.580
Ned- og afskrivninger 1. januar	19.791	36.562
Årets afskrivninger	4.352	11.273
Ned- og afskrivninger 31. december	24.143	47.835
Regnskabsmæssig værdi 31. december	14.838	12.745
Afskrives over	5 år	5 - 20 år

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelsen
	TDKK	TDKK	TDKK	
Koncern				
Kostpris 1. januar	54.401	22.185	32.399	122
Tilgang i årets løb	466	626	3.523	243
Afgang i årets løb	0	0	-4.336	0
Kostpris 31. december	54.867	22.811	31.586	365
Ned- og afskrivninger 1. januar	14.097	14.721	21.984	0
Årets afskrivninger	951	1.235	2.897	0
Tilbageført afskrivning på afhændede aktiver	0	0	-3.467	0
Ned- og afskrivninger 31. december	15.048	15.956	21.414	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	39.819	6.855	10.172	365
Afskrives over	10 - 40 år	4 - 10 år	3 - 8 år	-

7 Andre værdipapirer

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Kostpris 1. januar	627	620	500	500
Tilgang i årets løb	7	7	0	0
Kostpris 31. december	634	627	500	500
Værdireguleringer 1. januar	-319	-313	-320	-313
Årets værdireguleringer	156	-6	156	-7
Værdireguleringer 31. december	-163	-319	-164	-320
Regnskabsmæssig værdi 31. december	471	308	336	180

Noter til årsrapporten

	2017	2016
	TDKK	TDKK
8 Varebeholdninger		
Koncern		
Råvarer og hjælpematerialer	12.696	11.469
Varer under fremstilling	2.616	2.884
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	14.805	12.387
	30.117	26.740
9 Minoritetsinteresser		
Koncern		
Minoritetsinteresser 1. januar	10.645	26.968
Andel af årets resultat	-7.179	-16.573
Egenkapitalregulering	0	250
Årets afgang	-5.025	0
Minoritetsinteresser 31. december	-1.559	10.645
10 Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalinger		
11 Udskudt skatteaktiv	2017	2016
	TDKK	TDKK
Koncern		
Immaterielle anlægsaktiver	-3.264	-3.735
Materielle anlægsaktiver	665	385
Anden gæld	1.878	3.361
Varebeholdninger	-783	-740
Skattemæssigt underskud til fremførsel	23.633	18.548
Overført til udskudt skatteaktiv	-22.129	-17.819
Udskudt skat	0	0
Opgjort skatteaktiv	22.129	17.819
Nedskrivning til vurderet værdi	-17.679	-8.368
Regnskabsmæssig værdi	4.450	9.451

Aktivering af udskudt skat

Koncernens aktiverede udskudte skatteaktiv består primært af skattemæssige underskud til fremførsel i fremtidige skattepligtige indtægter. Koncernen forventer at kunne anvende det skattemæssige underskud i de kommende års ordinære drift. Koncernen har i gangsat en række besparelserprojekter, som på sigt skal medføre en omkostningsreduktion og derigennem positive resultater.

Noter til årsrapporten

12 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører koncernens garantiforpligtelse til udbedring af arbejder inden for garantiperioden.

13 Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 650 anparter á DKK 1.000.

Selskabskapitalen er i 2015 forhøjet fra TDKK 510 til TDKK 560, 2016 forhøjet fra TDKK 560 til TDKK 570 og 2017 forhøjet fra TDKK 570 til TDKK 650. Derudover har der ikke været ændringer i selskabskapitalen de seneste 5 år.

14 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser. Gældsforpligtelser forfalder efter nedenstående orden:

	2017 TDKK	2016 TDKK
Gæld til selskabsdeltager og ledelse		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	51.161
Langfristet del	0	51.161
Indenfor 1 år	0	0
	0	51.161
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	721	0
Langfristet del	721	0
Indenfor 1 år	57.497	50.976
	58.218	50.976
Finansiell leasing		
Efter 5 år	0	998
Mellem 1 og 5 år	5.527	5.827
Langfristet del	5.527	6.825
Indenfor 1 år	1.297	1.284
	6.824	8.109

Noter til årsrapporten

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Koncern

Eventualforpligtelser

Koncernen indgår i sambeskatning med NDJ B8 Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for sambeskattede selskaber.

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået lejeaftaler med varierende restløbetid. Den fremtidige akkumulerede leje udgør maksimalt TDKK 14.797 (2016: TDKK 22.043) for koncernen.

	2017	2016
	TDKK	TDKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Koncern		
Finansielle indtægter	-652	-1.074
Finansielle omkostninger	4.703	3.266
Afskrivninger og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	20.708	8.975
Skat af årets resultat	4.868	-5.640
Andre reguleringer	0	294
	29.627	5.821
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Koncern		
Ændring i tilgodehavender	-5.268	8.821
Ændring i varebeholdninger	-3.377	7.902
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser i øvrigt	8.430	7.513
Ændring i driftskapital	-215	24.236

18 Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen er koncernselskabet B8 A/S solgt.

Men henblik på at styrke koncernens kapitalberedskab er der i april og maj 2018 tilført koncernen yderligere kapital på TDKK 44.800.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for NDJ B8 Holding ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet har tidligere været aflagt efter regnskabsklasse store C, men opfylder ny kriterierne for regnskabsklasse mellemstor C. Ændringen af regnskabsklasse har ikke påvirket resultat, balance eller egenkapital, men alene noteoplysninger og ledelsesberetning.

Den anvendte regnskabspraksis er ellers uændret i forhold til sidste år.

Årsrapport for 2017 er aflagt i DKK 1.000.

Generelt om indregning og måling

Alle 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Noter, regnskabspraksis

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet, NDJ B8 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.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytte 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.

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). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over maksimalt 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres.

Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil et år efter anskaffelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidigt i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivninger på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelse og balance. Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurderingen af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser medtages den ændrede andel i resultatet fra tidspunktet for ændringen.

Noter, regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet 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 rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets 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

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Anden gæld".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede 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 afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede 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. Resultater 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.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses for at være tilfældet, når:

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

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger mv. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Noter, regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktiviteter.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, amortisering af realkreditlån 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 selskaber, hvori dette selskab direkte eller indirekte råder over flertallet af stemmer. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Noter, regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-20 år.

Software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 4-5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Grunde og bygninger	10 - 40 år
Produktionsanlæg og maskiner	4 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8 år

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte genindvindingsværdien 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 kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Noter, regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder” 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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til ”Reserver for nettoopskrivning efter den indre værdis metode” under egenkapitalen. Reserver reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse.

Andre værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den seneste noterede salgskurs.

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Noter, regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Dette udgør typisk forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudt skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Noter, regnskabspraksis

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.

Det er undladt at udarbejde særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som koncernresultatet reguleret for ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser ekskl. de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt udbyttebetaling til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket kortfristet løbende bankgæld.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter, regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samledeaktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samledeaktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$