

ASKO Aktieselskab

Søgade 12
6000 Kolding
CVR-nr. 28866275

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.04.2018

Dirigent

Navn: Kristian Kolding

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	10
Koncernens balance pr. 31.12.2017	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

ASKO Aktieselskab

Søgade 12

6000 Kolding

CVR-nr.: 28866275

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Kristian Kolding, formand

Søren Dahl Bonde

Preben Andersen

Direktion

Lars Kousgaard Mikkelsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for ASKO Aktieselskab.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 15.03.2018

Direktion

Lars Kousgaard Mikkelsen
administrerende direktør

Bestyrelse

Kristian Kolding
formand

Søren Dahl Bonde

Preben Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ASKO Aktieselskab

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ASKO Aktieselskab for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 15.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Keld Juel Danielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26741

Henrik Wolff Mikkelsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33747

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	170.711	1.686.629	1.548.961	1.365.512	1.253.009
Bruttoresultat	80.626	312.549	295.280	260.068	208.824
EBITDA	9.363	100.916	101.111	94.921	41.117
Afskrivninger og nedskrivninger af koncern-goodwill	356	26.752	28.605	28.605	28.530
Driftsresultat	4.052	63.875	58.688	53.115	(1.021)
Resultat af finansielle poster	(1.521)	(21.224)	(18.875)	(24.388)	(22.703)
Årets resultat	29.547	25.979	21.530	13.425	(27.694)
Samlede aktiver	151.447	1.037.727	1.028.192	1.026.042	1.004.264
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.724	11.185	8.656	0	0
Egenkapital inkl. minoriteter	62.845	284.847	245.871	273.400	247.599
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	72.597	546.681	480.048	597.929	584.029
Nettorentebærende gæld	17.133	456.973	473.998	520.704	570.503
Resultat af ophørte aktiviteter	27.662	0	0	0	0
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	47,2	18,5	19,1	19,0	16,7
Nettomargin (%)	17,3	1,5	1,4	1,0	(2,2)
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	6,9	16,9	19,1	13,9	4,8
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	2,4	3,1	3,2	2,3	2,1
Finansiell gearing	0,3	1,6	1,9	1,9	2,3
Egenkapitalens forrentning (%)	17,0	9,3	8,8	4,9	(11,2)
EBITDA-margin (%)	5,5	6,0	6,5	7,0	(0,1)
EBIT-margit (%)	2,4	3,8	3,8	3,9	2,2

I henhold til Årsregnskabslovens § 24 er der ikke sket tilpasning af hoved- og nøgletalsoversigten 2013-2016 vedrørende de ophørende aktiviteter.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Ledelsesberetning

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorerens midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
EBITDA-margin (%)	$\frac{\text{Driftsresultat ekskl. afskrivning} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet før samlede afskrivninger.
EBIT-margit (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat eksklusiv årets af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

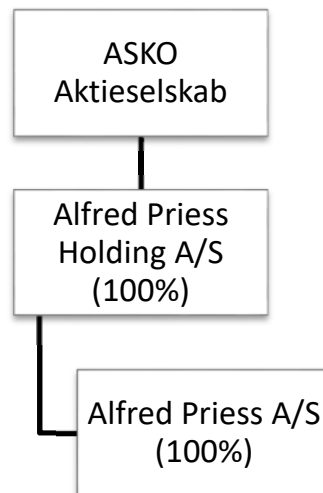
Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at investere i udvalgte mellemstore virksomheder.

Koncernoversigt



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Egenkapitalen ultimo 2017 andrager for koncernen 63 mio.kr. og for moderselskabet 58 mio. kr. Årets resultat er i overensstemmelse med de udmeldte forventninger til 2017.

Forventet udvikling

Koncernens resultat for 2018 kan blive påvirket af udviklingen i de nationale og internationale konjunkturer. I forhold til 2017 forventes et resultat på et lavere niveau som følge af frasalg af porteføljevirkomheder i 2017.

Særlige risici

Valutarisici

Koncernen er eksponeret overfor udviklingen i forskellige valutaer som følge af international samhandel.

Miljømæssige forhold

Koncernen påvirker ikke miljøet i nævneværdigt omfang.

Redegørelse for samfundsansvar

Redegørelse for måltal for underrepræsenteret køn

Det er selskabets målsætning inden for 3 år, at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, således at det underrepræsenterede køn besidder 1 af de 3 bestyrelsesposter i selskabet. I dag indgår der ikke kvinder i bestyrelsen og selskabets målsætning er derfor endnu ikke opfyldt. Der vil i forbindelse med nyvalg til bestyrelsen blive identificeret kvalificerede kvindelige kandidater. Selskabet har ikke i indeværende regnskabsperiode fundet egnede kandidater ved udskiftning i bestyrelsen og som følge heraf er andelen af kvinder i bestyrelsen ikke ændret.

Ledelsesberetning

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn

Selskabet har alene en direktør, og har således ikke udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn.

Øvrige politikker for samfundsansvar

Selskabet har ikke øvrige politikker for samfundsansvar.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	170.711	1.686.629
Andre driftsindtægter		100	1.020
Vareforbrug		(75.544)	(1.243.889)
Andre eksterne omkostninger	3	(14.641)	(131.211)
Bruttoresultat		80.626	312.549
Personaleomkostninger	4	(71.263)	(211.633)
Af- og nedskrivninger	5	(5.311)	(37.041)
Driftsresultat		4.052	63.875
Andre finansielle indtægter	6	434	1.942
Andre finansielle omkostninger	7	(1.955)	(23.166)
Resultat før skat		2.531	42.651
Skat af årets resultat		(646)	(16.672)
Resultat af fortsættende aktiviteter		1.885	25.979
Resultat af ophørte aktiviteter	1	27.662	0
Årets resultat	8	29.547	25.979

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.820	3.093
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	0
Erhvervede varemærker		0	0
Goodwill		8.099	329.245
Immaterielle anlægsaktiver	9	9.919	332.338
Grunde og bygninger		29.504	30.145
Produktionsanlæg og maskiner		7.051	6.518
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.181	11.216
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.020	0
Materielle anlægsaktiver	10	41.756	47.879
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.925	1.705
Andre tilgodehavender		0	12.067
Finansielle anlægsaktiver	11	1.925	13.772
Anlægsaktiver		53.600	393.989
Råvarer og hjælpematerialer		10.138	10.981
Varer under fremstilling		6.654	6.945
Fremstillede varer og handelsvarer		16.757	388.871
Varebeholdninger		33.549	406.797
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.270	166.563
Andre tilgodehavender		8.327	35.315
Tilgodehavende selskabsskat		1	0
Periodeafgrænsningsposter		967	2.468
Tilgodehavender		38.565	204.346
Likvide beholdninger	12	25.733	32.595
Omsætningsaktiver		97.847	643.738
Aktiver		151.447	1.037.727

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		26.227	86.227
Reserve for udviklingsomkostninger		268	0
Øvrige reserver		20.000	0
Overført overskud eller underskud		16.350	83.893
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		62.845	170.120
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		0	114.727
Egenkapital		62.845	284.847
Udskudt skat	13	2.430	2.821
Andre hensatte forpligtelser	14	7.125	7.435
Hensatte forpligtelser		9.555	10.256
Ansvarlig lånekapital		0	50.000
Gæld til realkreditinstitutter		7.165	8.013
Bankgæld		0	136.781
Finansielle leasingforpligtelser		3.844	4.073
Anden gæld		4.386	1.800
Langfristede gældsforpligtelser	15	15.395	200.667
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	3.066	33.620
Bankgæld		28.791	217.492
Modtagne forudbetalinger fra kunder		553	635
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.426	163.479
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	39.592
Skyldig selskabsskat		2.082	10.190
Anden gæld	16	11.734	76.949
Kortfristede gældsforpligtelser		63.652	541.957
Gældsforpligtelser		79.047	742.624
Passiver		151.447	1.037.727
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Øvrige reserver t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	86.227	0	0	83.893
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	(60.000)	0	20.000	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(100.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Årets resultat	0	268	0	32.457
Egenkapital ultimo	26.227	268	20.000	16.350
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo			114.727	284.847
Effekt af virksomhedssalg o.l.			(118.004)	(118.004)
Kapitalnedsættelse			0	(40.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(100.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder			(7.273)	(7.273)
Årets resultat			10.550	43.275
Egenkapital ultimo			0	62.845

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		4.052	63.875
Af- og nedskrivninger		5.311	37.041
Andre hensatte forpligtelser		0	7.103
Ændringer i arbejdskapital	17	8.667	(62.169)
Pengestrømme vedrørende ophørte aktiviteter		68.764	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		86.794	45.850
Modtagne finansielle indtægter		214	1.740
Betalte finansielle omkostninger		(1.955)	(23.166)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(4.247)	(9.949)
Pengestrømme vedrørende drift		80.806	14.475
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(391)	(5.126)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	178
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.724)	(10.515)
Salg af materielle anlægsaktiver		815	455
Salg af virksomheder		195.441	0
Modtagne afdrag		0	7.245
Pengestrømme vedrørende ophørte aktiviteter		(12.077)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		179.064	(7.763)
Afdrag på lån mv.		(40.379)	(38.206)
Udbetalt udbytte		(100.000)	0
Kontant kapitalnedsættelse		(40.000)	0
Pengestrømme vedrørende ophørte aktiviteter		102.345	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(78.034)	(38.206)
Ændring i likvider		181.836	(31.494)
Likvider primo		(184.894)	(151.919)
Valutakursreguleringer af likvider		0	(1.481)
Likvider ultimo		(3.058)	(184.894)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		25.733	32.595
Kortfristet gæld til banker		<u>(28.791)</u>	<u>(217.489)</u>
Likvider ultimo		<u>(3.058)</u>	<u>(184.894)</u>

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Ophørende aktiviteter		
Resultatopgørelse		
Nettoomsætning	1.112.584	0
Omkostninger	(1.071.990)	0
Resultat før skat	40.594	0
Skat af periodens resultat	(14.772)	0
Resultat for perioden	25.822	0
Gevinst ved afhændelse	122.270	0
Tab ved afhændelse	(120.430)	0
Resultatpåvirkning i alt	27.662	0

Moderselskabet har i 2017 frasolgt underkoncernerne Nordlux Invest A/S pr. 31. juli 2017 og HP Schou Holding A/S pr. 31. august 2017. Sammenligningstallene er ikke korrigeret.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Nettoomsætning		
Danmark	147.701	831.871
Andre EU-lande	23.010	854.758
	170.711	1.686.629
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	294	998
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	31	18
Skatterådgivning	169	211
Andre ydelser	192	294
	686	1.521

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	63.209	189.956
Pensioner	4.423	10.253
Andre omkostninger til social sikring	1.427	9.312
Andre personaleomkostninger	2.204	2.112
	71.263	211.633
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	145	421
	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.650	600
	1.650	600
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.794	30.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.854	7.205
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	3
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(337)	(167)
	5.311	37.041
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
6. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	98	827
Valutakursreguleringer	0	436
Dagsværdireguleringer	220	205
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	68	0
Øvrige finansielle indtægter	48	474
	434	1.942

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.760	21.368
Valutakursreguleringer	0	842
Øvrige finansielle omkostninger	195	956
	1.955	23.166

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
8. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	100.000	0
Overført til øvrige lovpligtige reserver	268	0
Overført resultat	(81.270)	17.750
Minoritetsinteressers andel af resultatet	10.549	8.229
	29.547	25.979

	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	Erhvervede varemærker t.kr.	Goodwill t.kr.
9. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	14.279	164	350	598.015
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(7.212)	(164)	(350)	(586.532)
Tilgange	391	0	0	0
Afgange	(2.539)	0	0	0
Kostpris ultimo	4.919	0	0	11.483
Af- og nedskrivninger primo	(11.186)	(164)	(350)	(268.770)
Årets afskrivninger	(815)	0	0	(19.307)
Tilbageførsel ved afgange	8.902	164	350	284.693
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.099)	0	0	(3.384)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.820	0	0	8.099

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	42.171	29.761	58.056	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(7.294)	(1.719)	(47.839)	0
Overførsler	0	10.972	0	0
Tilgange	104	2.387	1.213	1.020
Afgange	0	(3.806)	(2.424)	0
Kostpris ultimo	34.981	37.595	9.006	1.020
Opskrivninger primo	18.538	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(18.538)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(30.564)	(23.243)	(46.840)	0
Overførsler	0	(10.972)	0	0
Årets afskrivninger	(743)	(1.725)	(1.386)	0
Tilbageførsel ved afgange	25.830	5.396	43.401	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.477)	(30.544)	(4.825)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.504	7.051	4.181	1.020
Ikke ejede aktiver	-	4.537	1.144	1.020
			Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
11. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			6.550	12.067
Afgang ved virksomhedssalg o.l.			0	(12.067)
Kostpris ultimo			6.550	0
Nedskrivninger primo			(4.845)	0
Dagsværdireguleringer			220	0
Nedskrivninger ultimo			(4.625)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.925	0

Koncernens noter

12. Likvide beholdninger

De likvide beholdninger omfatter indestående på 13.991 t.kr., som er deponeret som sikkerhed for escrow-aftale.

	2017
	t.kr.
13. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	2.824
Indregnet i resultatopgørelsen	(394)
Ultimo	2.430

Udskudt skat hviler på immaterielle og materielle anlægsaktiver, omsætningsaktiver, øvrige forpligtelser samt andre fradragsberettigede midlertidige forskelle.

14. Andre hensatte forpligtelser

Der er indgået aftale med pengeinstitut om afregning af 47,5% af et nærmere defineret nettoprovenu ved et eventuelt salg af koncernens aktier i Alfred Priess A/S. Såfremt aktierne i Alfred Priess A/S ikke er solgt inden 30. juni 2021 har pengeinstituttet ret til at kræve betaling af beløbet baseret på en vurdering af markedsværdien af Alfred Priess A/S.

Forpligtelsen er estimeret og indregnet under andre hensatte forpligtelser med en samlet værdi på 7.125 t.kr. i 2017 (7.125 t.kr. i 2016).

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	848	831	7.165	3.603
Bankgæld	0	30.625	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	918	814	3.844	241
Anden gæld	1.300	1.350	4.386	0
	3.066	33.620	15.395	3.844

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
16. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.305	12.963
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	5.709	16.018
Feriepengeforpligtelser	2.187	9.396
Andre skyldige omkostninger	2.533	38.572
	11.734	76.949
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.551)	(11.647)
Ændring i tilgodehavender	3.836	(2.213)
Ændring i leverandørgæld mv.	8.382	(48.309)
	8.667	(62.169)
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	1.237	218.377

19. Eventualforpligtelser

Koncernselskabet Alfred Priess A/S har en igangværende retssag over for en underleverandør på mangelfuld udført arbejde. Sagen forventes afsluttet i 2018. Selskabet forventer, at sagen falder ud til selskabets fordel og har indregnet afholdte omkostninger til afhjælpning af det udførte arbejde under andre tilgodehavender i balancen.

Koncernen har i forbindelse med salg af datterselskaber sædvanlige eventualforpligtelser vedrørende eventuelle krav i tilknytning til salgene.

Koncernens noter

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør i 2017 i alt 29.504 t.kr. (30.145 t.kr. i 2016).

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant på nom. 35.000 t.kr. med pant i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser samt lager af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsinventar, driftsmateriel og rettigheder. Endvidere er der til sikkerhed for bankgæld udstedt skadesløsbreve på nom. 7.000 t.kr. med sikkerhed i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg og driftsmateriel udgør 11.231 t.kr. (heraf udgør finansielle leasingaktiver 5.681 t.kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte varebeholdninger udgør 33.550 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser udgør 29.270 t.kr.

I forbindelse med salg af datterselskab, har moderselskabet deponeret likvider med i alt 13.991 t.kr. til sikkerhed for eventuelle krav fra køber i henhold til escrow-aftale. Af deponeringen kan 4.846 t.kr. henføres til minoriteternes andel, og dette beløb er afsat som gæld i balancen. Escrow-perioden udløber 31. december 2019.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
21. Dattervirk- somheder			
Alfred Priess Holding A/S	Kolding	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Andre driftsindtægter		100	0
Andre eksterne omkostninger		(1.516)	(1.082)
Bruttoresultat		(1.416)	(1.082)
Personaleomkostninger	1	(1.354)	(303)
Driftsresultat		(2.770)	(1.385)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.840	0
Andre finansielle indtægter	2	536	1.071
Andre finansielle omkostninger	3	(316)	(405)
Resultat før skat		(710)	(719)
Skat af årets resultat	4	576	277
Årets resultat	5	(134)	(442)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.000	218.600
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.925	1.705
Udskudt skat	7	0	2.563
Finansielle anlægsaktiver	6	26.925	222.868
Anlægsaktiver		26.925	222.868
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.142	4.993
Andre tilgodehavender		0	5.883
Tilgodehavende selskabsskat	8	8.368	0
Tilgodehavender		13.510	10.876
Likvide beholdninger	9	25.711	3.734
Omsætningsaktiver		39.221	14.610
Aktiver		66.146	237.478

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	26.227	86.227
Øvrige reserver		20.000	0
Overført overskud eller underskud		11.385	111.519
Egenkapital		57.612	197.746
Anden gæld		3.886	0
Langfristede gældsforpligtelser		3.886	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	39.592
Skyldig selskabsskat	11	2.082	0
Anden gæld		2.566	140
Kortfristede gældsforpligtelser		4.648	39.732
Gældsforpligtelser		8.534	39.732
Passiver		66.146	237.478
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Øvrige reserver t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	86.227	0	111.519	197.746
Kapitalnedsættelse	(60.000)	20.000	0	(40.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(100.000)	(100.000)
Årets resultat	0	0	(134)	(134)
Egenkapital ultimo	26.227	20.000	11.385	57.612

Modervirksomhedens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.350	300
Andre omkostninger til social sikring	4	3
	1.354	303
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.650	600
	1.650	600
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	150	256
Renteindtægter i øvrigt	98	610
Dagsværdireguleringer	220	205
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	68	0
	536	1.071
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	316	405
	316	405
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(2.102)	0
Ændring af udskudt skat	2.563	(157)
Regulering vedrørende tidligere år	(1.037)	(120)
	(576)	(277)

Modervirksomhedens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	100.000	0
Overført resultat	(100.134)	(442)
	(134)	(442)

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Udskudt skat t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	222.364	6.550	2.563
Afgange	(197.364)	0	(2.563)
Kostpris ultimo	25.000	6.550	0
Nedskrivninger primo	(3.764)	(4.845)	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	3.764	0	0
Dagsværdireguleringer	0	220	0
Nedskrivninger ultimo	0	(4.625)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.000	1.925	0

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
7. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud	0	1.037
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	0	1.526
	0	2.563

Bevægelser i året

Primo	2.564
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.564)
Ultimo	0

8. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat vedrører tilgodehavende sambeskatningsbidrag fra datterselskaber i den nationale sambeskatning, hvor selskabet er administrationselskab.

Modervirksomhedens noter

9. Likvide beholdninger

De likvide beholdninger omfatter indestående på 13.991 t.kr., som er deponeret som sikkerhed for escrow-aftale.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
10. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	26.227	1000	26.227
	<u>26.227</u>		<u>26.227</u>

11. Skyldig selskabsskat

Skyldig selskabsskat vedrører skyldig selskabsskat for den nationale sambeskatning, hvor selskabet er administrationsselskab. ASKO Aktieselskabs andel af den skyldige selskabsskat udgør 0 t.kr.

12. Eventualforpligtelser

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

Selskabet har i forbindelse med salg af datterselskaber sædvanlige eventualforpligtelser vedrørende eventuelle krav i tilknytning til salget.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

I forbindelse med salg af datterselskab, har moderselskabet deponeret likvider med i alt 13.991 t.kr. til sikkerhed for eventuelle krav fra køber i henhold til escrow-aftale. Af deponeringen kan 4.846 t.kr. henføres til minoriteternes andel, og dette beløb er afsat som gæld i balancen. Escrow-perioden udløber 31. december 2019.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet aktierne i dattervirksomheden som sikkerhed for dattervirksomheds gæld til Spar Nord Bank. Bankgælden i dattervirksomhed udgør 28.791 t.kr.

Selskabet har endvidere over for dattervirksomhedens bankforbindelse afgivet en tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed. Tilgodehavendet udgør 5.142 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (stor).

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Anvendt regnskabspraksis

Ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der i henhold til en samlet plan er afhændet, lukket eller opgivet eller er besluttet afhændet, lukket eller opgivet, og som kan udskilles fra virksomhedens øvrige aktiviteter.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af driftsresultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Langfristede aktiver og grupper af aktiver, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som aktiver bestemt for salg under kortfristede aktiver. Forpligtelser direkte tilknyttet de ophørte aktiviteter præsenteres som særskilte kortfristede forpligtelser i balancen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder offentlige tilskud, leje- og licensindtægter samt gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte dattervirksomheder.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

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

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

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

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.