

Minimum A/S

Balticagade 16, 8000 Aarhus C

CVR-nr. 29 19 68 42

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. april 2018

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'R. M. B.', written over a horizontal dotted line.

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Minimum A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

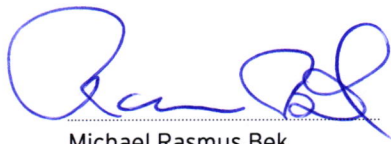
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 25. april 2018
Direktion:


Peder Tang
Finn Nyholm Albertsen

Bestyrelse:


Michael Rasmus Bek
formand
Peder Tang
Gitte Tang

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Minimum A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Minimum A/S 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. 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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

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

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.


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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 25. april 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik S. Meldahl
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne28654

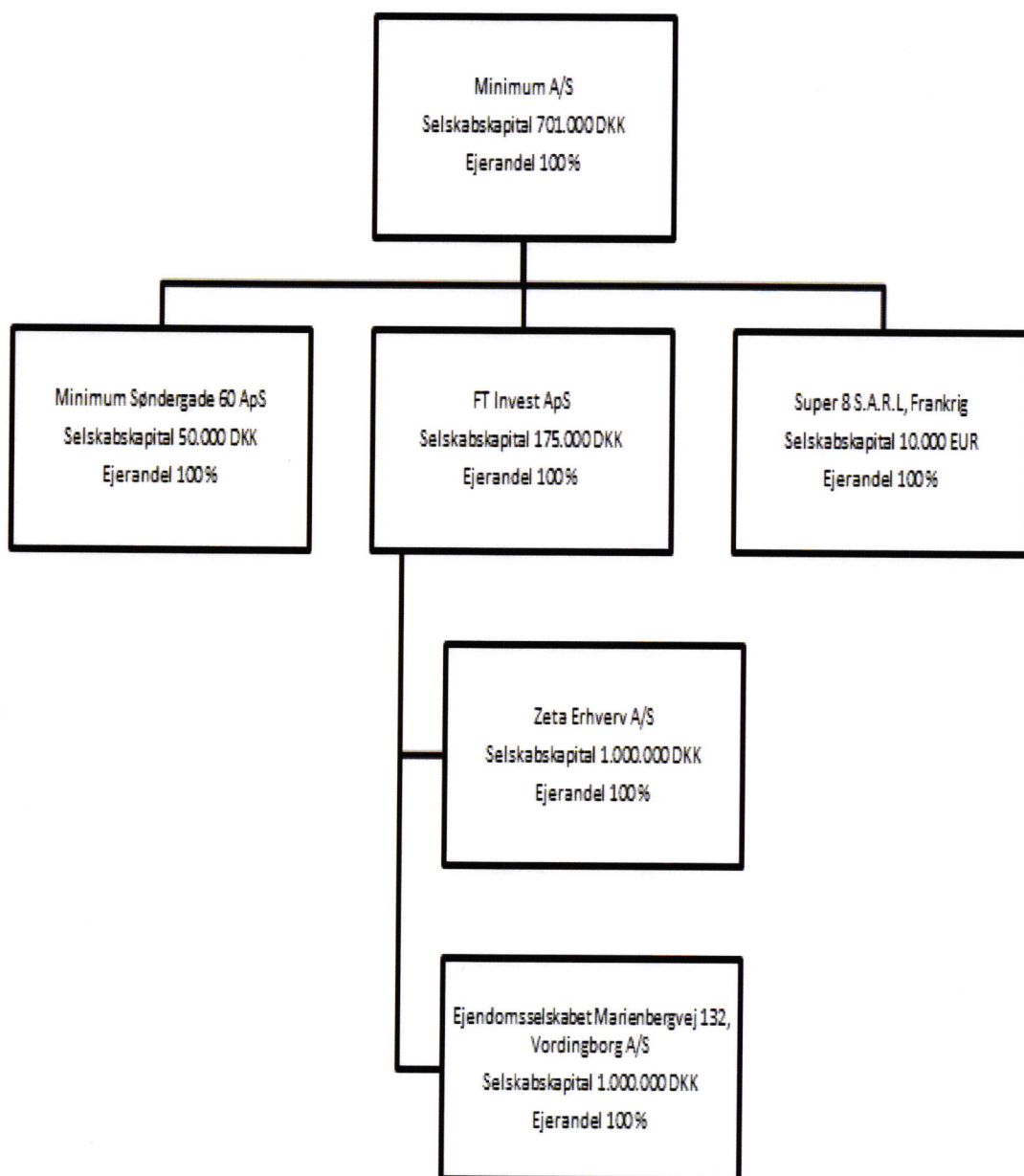
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Minimum A/S
Adresse, postnr., by	Balticagade 16, 8000 Aarhus C
CVR-nr.	29 19 68 42
Stiftet	7. december 2005
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	70 25 05 31
Bestyrelse	Michael Rasmus Bek, formand Peder Tang Gitte Tang
Direktion	Peder Tang Finn Nyholm Albertsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle
Bankforbindelse	Sparekassen Kronjylland

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	61.479	58.250	46.577	49.958	41.490
Resultat af ordinær primær drift	8.407	8.237	7.990	20.469	13.394
Resultat af finansielle poster	942	923	-714	-503	-296
Årets resultat	6.589	6.827	6.057	15.806	10.053
Balancesum	105.466	121.237	108.576	104.590	60.982
Egenkapital	23.491	24.322	17.432	26.864	16.295
Investering i materielle anlægsaktiver	-2.072	-3.869	-1.627	-7.065	-1.808
Nøgletal					
Afkastningsgrad	7,4 %	7,2 %	7,5 %	24,7 %	25,8 %
Soliditetsgrad	22,3 %	20,1 %	16,1 %	25,7 %	26,7 %
Egenkapitalforrentning	27,6 %	32,7 %	27,3 %	73,2 %	71,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	102	102	83	70	60

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er at drive virksomhed med handel og investering, herunder import og eksport og anden hermed beslægtet virksomhed.

Koncernens salg sker primært i Europa.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 6.588.710 kr. mod et overskud på 6.827.464 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 23.491.200 kr.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Koncernen har været igennem et ejer- og ledelseskifte, hvorefter der er sket en tilpasning af organisation og struktur til den fremtidige strategi. Dette har medført væsentlige engangsudgifter, som medfører en væsentlige mindre omkostningsbase for kommende år.

Videnressourcer

Koncernens organisatoriske struktur og vidensdeling betyder, at der ikke er enkeltstående videnressourcer, der betragtes som afgørende for den fremtidige indtjening.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at virksomheden ikke er påvirket af særlige risici ud over de almindeligt forekommende risici i branchen.

Påvirkning af det eksterne miljø

Det er koncernens målsætning ikke at påvirke det eksterne miljø negativt. Der samarbejdes med eksterne konsulenter med henblik på målrettet at styrke virksomhedens miljømæssige og sociale ansvar.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår ikke egentlig forsknings- eller udviklingsaktivitet i koncernen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

I det kommende år forventes der en positiv udvikling i koncernens aktiviteter, og som følge heraf et forbedret resultat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	Bruttofortjeneste	61.478.897	58.249.939	56.543.891	58.240.089
2	Personaleomkostninger	-48.934.320	-46.453.591	-42.551.616	-43.586.326
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.137.270	-3.556.936	-2.658.289	-2.506.471
	Andre driftsomkostninger	0	-2.224	0	0
	Resultat før finansielle poster	8.407.307	8.237.188	11.333.986	12.147.292
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-3.487.478	-3.534.269
3	Finansielle indtægter	2.787.089	2.773.239	3.310.721	2.924.865
4	Finansielle omkostninger	-1.844.974	-1.850.715	-1.696.523	-1.616.610
	Resultat før skat	9.349.422	9.159.712	9.460.706	9.921.278
5	Skat af årets resultat	-2.760.712	-2.332.248	-2.871.996	-3.093.814
	Årets resultat	6.588.710	6.827.464	6.588.710	6.827.464

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	468.993	520.408	0	0
	Goodwill	5.281.812	5.645.009	482.234	312.144
		<u>5.750.805</u>	<u>6.165.417</u>	<u>482.234</u>	<u>312.144</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.032.627	5.746.769	3.736.253	4.075.354
	Indretning af lejede lokaler	225.750	451.500	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	458.130	0	458.130
		<u>5.258.377</u>	<u>6.656.399</u>	<u>3.736.253</u>	<u>4.533.484</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.529.097	3.578.700
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	1.156.103	906.408	973.057	751.103
		<u>1.156.103</u>	<u>906.408</u>	<u>4.502.154</u>	<u>4.329.803</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>12.165.285</u>	<u>13.728.224</u>	<u>8.720.641</u>	<u>9.175.431</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	35.850.883	42.495.714	35.850.883	42.495.714
	Forudbetalinger for varer	0	183.783	0	183.783
		<u>35.850.883</u>	<u>42.679.497</u>	<u>35.850.883</u>	<u>42.679.497</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	44.565.908	42.504.268	36.827.372	35.356.106
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	14.875.979	14.693.048
12	Udskudte skatteaktiver	4.131.377	3.197.547	2.457.903	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	2.536.000	0	367.651
	Andre tilgodehavender	528.104	4.882.438	185.837	4.480.123
9	Periodeafgrænsningsposter	2.427.077	3.992.865	1.277.760	1.685.472
		<u>51.652.466</u>	<u>57.113.118</u>	<u>55.624.851</u>	<u>56.582.400</u>
	Likvide beholdninger	<u>5.797.346</u>	<u>7.716.709</u>	<u>4.532.820</u>	<u>6.209.118</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>93.300.695</u>	<u>107.509.324</u>	<u>96.008.554</u>	<u>105.471.015</u>
	AKTIVER I ALT	<u>105.465.980</u>	<u>121.237.548</u>	<u>104.729.195</u>	<u>114.646.446</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Selskabskapital	701.000	700.000	701.000	700.000
	Overført resultat	18.790.200	17.622.089	18.790.200	17.622.089
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000.000	6.000.000	4.000.000	6.000.000
	Egenkapital i alt	23.491.200	24.322.089	23.491.200	24.322.089
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	0	0	0	609.952
	Andre hensatte forpligtelser	0	850.000	0	850.000
	Hensatte forpligtelser i alt	0	850.000	0	1.459.952
	Gældsforpligtelser				
11	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	102.972	154.933	0	0
		102.972	154.933	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	18.115.795	23.153.399	18.108.631	23.145.913
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.460.949	28.321.840	25.216.638	26.295.511
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.913.638	0	3.263.528	1.161.736
	Skyldig selskabsskat	724.397	0	2.969.706	0
13	Anden gæld	33.892.067	42.608.481	31.679.492	38.261.245
	Periodeafgrænsningsposter	764.962	1.826.806	0	0
		81.871.808	95.910.526	81.237.995	88.864.405
	Gældsforpligtelser i alt	81.974.780	96.065.459	81.237.995	88.864.405
	PASSIVER I ALT	105.465.980	121.237.548	104.729.195	114.646.446

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Valutarisici
- 17 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	700.000	16.731.742	0	17.431.742
	Overført via resultatdisponering	0	827.464	6.000.000	6.827.464
	Valutakursregulering	0	10.730	0	10.730
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	52.153	0	52.153
	Egenkapital 1. januar 2017	700.000	17.622.089	6.000.000	24.322.089
	Kapitalforhøjelse	1.000	8.999.000	0	9.000.000
	Overført via resultatdisponering	0	2.588.710	4.000.000	6.588.710
	Valutakursregulering	0	-9.631	0	-9.631
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-10.409.968	0	-10.409.968
	Udloddet udbytte	0	0	-6.000.000	-6.000.000
	Egenkapital 31. december 2017	701.000	18.790.200	4.000.000	23.491.200
		Modervirksomhed			
Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	700.000	16.731.742	0	17.431.742
18	Overført, jf. resultatdisponering	0	827.464	6.000.000	6.827.464
	Valutakursregulering	0	10.730	0	10.730
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	52.153	0	52.153
	Egenkapital 1. januar 2017	700.000	17.622.089	6.000.000	24.322.089
	Kapitalforhøjelse	1.000	8.999.000	0	9.000.000
18	Overført, jf. resultatdisponering	0	2.588.710	4.000.000	6.588.710
	Valutakursregulering	0	-9.631	0	-9.631
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-10.409.968	0	-10.409.968
	Udloddet udbytte	0	0	-6.000.000	-6.000.000
	Egenkapital 31. december 2017	701.000	18.790.200	4.000.000	23.491.200

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	6.588.710	6.827.464
19	Reguleringer	5.105.866	5.816.660
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	11.694.576	12.644.124
20	Ændring i driftskapital	-1.952.067	-6.076.948
	Pengestrømme fra primær drift	9.742.509	6.567.176
	Renteindbetalinger m.v.	2.787.089	2.773.239
	Renteudbetalinger m.v.	-1.844.974	-1.850.715
	Betalt selskabsskat/modtaget retur	2.502.000	-686.000
	Skat af egenkapitalbevægelser	-2.936.145	14.709
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.250.479	6.818.409
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-257.400	-266.107
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.071.586	-3.869.498
	Salg af materielle anlægsaktiver	5.525	0
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-249.695	-12.686
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	51.759
21	Køb af virksomheder og aktiviteter	0	-1.063.219
	Likvide beholdninger i købte virksomheder	0	11.214
	Egne tilgodehavender i købte virksomheder	0	-11.649.254
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-2.573.156	-16.797.791
	Udbetalt udbytte	-6.000.000	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-51.961	-13.013.250
	Nettoudvikling på gæld til tilknyttede virksomheder	2.913.638	0
	Kontant kapitalforhøjelse	9.000.000	0
	Ændring i sikringsinstrumenter til dagsværdi	-10.409.968	52.153
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.548.291	-12.961.097
	Årets pengestrøm	3.129.032	-22.940.479
	Likvider 1. januar	-15.436.690	7.491.386
	Valutakursregulering	-10.791	12.403
22	Likvider 31. december	-12.318.449	-15.436.690

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Minimum A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsmkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktiv eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5 år
Goodwill	5-10 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 5 og 10 år. Erhvervet goodwill vedrørende agenter afskrives over 5 år, da det vurderes at være normal kutyme indenfor modebranchen.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokteres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	44.539.783	43.674.368	39.962.430	41.375.745
Pensioner	1.865.012	1.549.516	1.865.012	1.513.992
Andre omkostninger til social sikring	2.529.525	1.229.707	724.174	696.589
	<u>48.934.320</u>	<u>46.453.591</u>	<u>42.551.616</u>	<u>43.586.326</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>102</u>	<u>102</u>	<u>91</u>	<u>92</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Direktion	1.779.979	1.884.512	1.779.979	1.884.512
Bestyrelse	191.642	249.630	191.642	249.630
	<u>1.971.621</u>	<u>2.134.142</u>	<u>1.971.621</u>	<u>2.134.142</u>
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	477.985	151.627
Andre finansielle indtægter	2.787.089	2.773.239	2.832.736	2.773.238
	<u>2.787.089</u>	<u>2.773.239</u>	<u>3.310.721</u>	<u>2.924.865</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	340.409	0	338.369	0
Andre finansielle omkostninger	1.504.565	1.850.715	1.358.154	1.616.610
	<u>1.844.974</u>	<u>1.850.715</u>	<u>1.696.523</u>	<u>1.616.610</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	758.397	0	3.003.706	2.168.349
Årets regulering af udskudt skat	2.002.315	2.332.248	-131.710	-117.758
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0	0	954.438
Ændring af skatteprocent	0	0	0	88.785
	<u>2.760.712</u>	<u>2.332.248</u>	<u>2.871.996</u>	<u>3.093.814</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2017	558.502	6.959.246	7.517.748
Valutakursregulering	789	0	789
Tilgang i årets løb	0	257.400	257.400
Kostpris 31. december 2017	559.291	7.216.646	7.775.937
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	38.094	1.314.237	1.352.331
Valutakursregulering	54	0	54
Årets afskrivninger	52.150	620.597	672.747
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	90.298	1.934.834	2.025.132
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	468.993	5.281.812	5.750.805

kr.	Moder-virksomhed
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2017	1.527.773
Tilgang i årets løb	257.400
Kostpris 31. december 2017	1.785.173
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	1.215.629
Årets afskrivninger	87.310
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	1.302.939
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	482.234

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2017	16.092.622	903.000	458.130	17.453.752
Valutakursregulering	765	0	0	765
Tilgang i årets løb	2.071.586	0	0	2.071.586
Afgang i årets løb	-5.525	0	0	-5.525
Overførsel fra andre poster	458.130	0	-458.130	0
Kostpris 31. december 2017	18.617.578	903.000	0	19.520.578
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	10.345.853	451.500	0	10.797.353
Valutakursregulering	326	0	0	326
Årets afskrivninger	3.238.772	225.750	0	3.464.522
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	13.584.951	677.250	0	14.262.201
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	5.032.627	225.750	0	5.258.377

kr.	Modervirksomhed		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2017	13.013.515	458.130	13.471.645
Tilgang i årets løb	1.779.273	0	1.779.273
Afgang i årets løb	-5.525	0	-5.525
Overførsel fra andre poster	458.130	-458.130	0
Kostpris 31. december 2017	15.245.393	0	15.245.393
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	8.938.161	0	8.938.161
Årets afskrivninger	2.570.979	0	2.570.979
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	11.509.140	0	11.509.140
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	3.736.253	0	3.736.253

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
8 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
kr.	<u>Deposita, finansielle anlægsaktiver</u>
Kostpris 1. januar 2017	906.408
Tilgang i årets løb	249.695
Kostpris 31. december 2017	<u>1.156.103</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u><u>1.156.103</u></u>

	Modervirksomhed		
kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Deposita, finansielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2017	3.163.219	751.103	3.914.322
Tilgang i årets løb	0	221.954	221.954
Kostpris 31. december 2017	<u>3.163.219</u>	<u>973.057</u>	<u>4.136.276</u>
Værdireguleringer 1. januar 2017	415.481	0	415.481
Valutakursregulering	-9.631	0	-9.631
Andel af årets resultat	-3.487.478	0	-3.487.478
Overførsel til nedskrivning i tilgodehavender	3.447.506	0	3.447.506
Værdireguleringer 31. december 2017	<u>365.878</u>	<u>0</u>	<u>365.878</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u><u>3.529.097</u></u>	<u><u>973.057</u></u>	<u><u>4.502.154</u></u>

Den bogførte værdi af koncerngoodwill udgør 4.800 t.kr. pr. 31. december 2017.

Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
Minimum Søndergade 60 ApS	ApS	Aarhus	100,00 %
FT Invest ApS	ApS	Aarhus	100,00 %
Super 8 S.a.r.l.	S.a.r.l.	Frankrig	100,00 %
Ejendomsselskabet Marienbergvej 132, Vordingborg A/S	A/S	Aarhus	100,00 %
Zeta Erhverv A/S	A/S	Aarhus	100,00 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer 229 t.kr. (2016: 349 t.kr.), messeomkostninger 482 t.kr. (2016: 994 t.kr.), forudbetalt husleje 772 t.kr. (2016: 804 t.kr.) og øvrige forudbetalinger 944 t.kr. (2016: 1.846 t.kr.).

Modervirksomhed

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer 229 t.kr. (2016: 349 t.kr.), messeomkostninger 482 t.kr. (2016: 994 t.kr.), forudbetalt husleje 111 t.kr. (2016: 130 t.kr.) og øvrige forudbetalinger 455 t.kr. (2016: 212 t.kr.).

kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
10 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 700.000 stk. a nom. 1,00 kr.	700.000	700.000
B-aktier, 1.000 stk. a nom. 1,00 kr.	1.000	0
	<u>701.000</u>	<u>700.000</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Saldo primo	700.000	700.000	700.000	700.000	700.000
Kapitalforhøjelse	1.000	0	0	0	0
	<u>701.000</u>	<u>700.000</u>	<u>700.000</u>	<u>700.000</u>	<u>700.000</u>

11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	102.972	0	102.972	0
	<u>102.972</u>	<u>0</u>	<u>102.972</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
12 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	-3.197.547	-5.544.504	609.952	713.000
Årets udskudte skat	2.002.315	2.332.248	-131.707	-117.758
Anden udskudt skat	-2.936.145	14.709	-2.936.148	14.710
Udskudt skat 31. december	-4.131.377	-3.197.547	-2.457.903	609.952
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	1.687	-240	1.687	-240
Materielle anlægsaktiver	-403.966	-133.257	-473.958	-340.321
Skattemæssigt underskud	-1.743.466	-4.014.563	0	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	-1.985.632	950.513	-1.985.632	950.513
	-4.131.377	-3.197.547	-2.457.903	609.952
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	-4.131.377	-3.197.547	-2.457.903	0
Udskudte skatteforpligtelser	0	0	0	609.952
	-4.131.377	-3.197.547	-2.457.903	609.952
Tidspunkt for udligning af udskudt skat forventes at blive:				
0-1 år	-3.862.598	-4.014.563	-2.326.196	727.710
> 1 år	-268.779	817.016	-131.707	-117.758
	-4.131.377	-3.197.547	-2.457.903	609.952
13 Anden gæld				
Lån til familietilknyttede virksomheder og øvrige koncerndeltagere	12.191.457	32.007.783	12.191.457	29.294.041
Andre skyldige omkostninger	21.700.610	10.600.698	19.488.035	8.967.204
	33.892.067	42.608.481	31.679.492	38.261.245

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 3 år med i alt 1.945 t.kr. (2016: 2.988 t.kr.).

Huslejeforpligtelse udgør 4.869 t.kr. (2016: 5.440 t.kr.) i uopsigelighedsperioden på op til 12 måneder.

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder indtil 19. juni 2017.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomstårene og kildeskatter, som forfalder til betaling indtil 19. juni 2017 eller senere i sambeskatningskredsen.

Selskabet er fra 20. juni 2017 sambeskattet med moderselskabet Handelsselskabet Peder Tang ApS, som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra denne dato.

Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 3 år med i alt 1.945 t.kr. (2016: 2.988 t.kr.).

Huslejeforpligtelse udgør 2.653 t.kr. (2016: 2.815 t.kr.) i uopsigelighedsperioden på op til 12 måneder.

15 Sikkerhedsstillelser

Belåningsværdi Sydbank Leasing, 1.977 t.kr. (2016: 1.903 t.kr.).

Til sikkerhed for koncernens- og moderselskabets forpligtelser overfor pengeinstitut er givet virksomhedspant for 41.000 t.kr. (2016: 21.000 t.kr.), med sikkerhed i immaterielle rettigheder, driftsmateriel, varelager og simple fordringer, til en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017 på:

- Immaterielle anlægsaktiver, 482 t.kr. (2016: 312 t.kr.)
- Materielle anlægsaktiver, 3.736 t.kr. (2016: 4.533 t.kr.)
- Varebeholdninger, 35.851 t.kr. (2016: 42.679 t.kr.)
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, 36.827 t.kr. (2016: 35.356 t.kr.)

Koncernen og moderselskabet har udstedt betalingsgarantier på 2.082 t.kr. (2016: 2.029 t.kr.). Sådanne garantier udstedes som led i normal forretningsforløb indenfor branchen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****16 Valutarisici****Forventede fremtidige transaktioner**

Moderselskabet og koncernen afdækker forventede valutarisici vedrørende varesalg og varekøb inden for det førstkommande år med valutaterminskontrakter. Løbetiden på alle indgåede kontrakter er under 12 måneder.

Koncernen og moderselskabet har pr. 31. december 2017 indgået finansielle kontrakter for nominelt 102.141 t.kr. (2016: 125.226 t.kr.) med henblik på køb og salg i perioden frem til 8. maj 2018 til sikring af fremtidige betalingsstrømme. Værdireguleringen er indregnet i egenkapitalen.

Der er afdækket 15.000 t.USD mod DKK.

17 Nærtstående parter**Koncern**

Minimum A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
PTA Minimum ApS	Risskov	Kapitalbesiddelse
Minimum Parnter ApS	Aarhus	Kapitalbesiddelse
Handelsselskabet Peder Tang ApS	Ry	Kapitalbesiddelse

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Transaktioner med nærtstående parter

kr.	2017	2016
Koncern		
Salg af varer til nærtstående parter	700.406	916.441
Renteomkostninger til nærtstående parter	340.409	296.807
Gæld til nærtstående parter	2.913.638	6.893.169
Modervirksomhed		
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	15.218.064	0
Renteomkostninger til nærtstående parter	338.369	0
Renteindtægter fra nærtstående parter	477.985	151.627
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	14.875.979	14.693.048
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.263.528	1.161.736

Modervirksomhed

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
PTA Minimum ApS	Risskov	Kapitalbesiddelse
Minimum Partner ApS	Aarhus	Kapitalbesiddelse
Handelsselskabet Peder Tang ApS	Ry	Kapitalbesiddelse

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
PTA Minimum ApS	Risskov
Minimum Partner ApS	Aarhus

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

		Modervirksomhed	
kr.		2017	2016
18 Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		4.000.000	6.000.000
Overført resultat		2.588.710	827.464
		<u>6.588.710</u>	<u>6.827.464</u>
		Koncern	
kr.		2017	2016
19 Reguleringer			
Af- og nedskrivninger		4.137.269	3.556.936
Hensatte forpligtelser		-850.000	850.000
Finansielle indtægter		-2.787.089	-2.773.239
Finansielle omkostninger		1.844.974	1.850.715
Skat af årets resultat		758.397	0
Udskudt skat		2.002.315	2.332.248
		<u>5.105.866</u>	<u>5.816.660</u>
20 Ændring i driftskapital			
Ændring i varebeholdninger		6.828.614	3.682.000
Ændring i tilgodehavender		3.858.482	-4.551.206
Ændring i leverandørgæld m.v.		-12.639.163	-5.207.742
		<u>-1.952.067</u>	<u>-6.076.948</u>
21 Køb af virksomheder og aktiviteter			
Immaterielle anlægsaktiver		0	521.591
Materielle anlægsaktiver		0	224.113
Finansielle anlægsaktiver		0	168.325
Varebeholdninger		0	398.015
Tilgodehavender		0	11.666.191
Likvide beholdninger		0	11.214
Langfristet bankgæld		0	-168.183
Leverandørgæld		0	-15.923.682
Anden gæld		0	-1.303.970
		<u>0</u>	<u>-4.406.386</u>
Goodwill		0	5.469.605
Kontant kostpris		<u>0</u>	<u>1.063.219</u>
22 Likvider, ultimo			
Likvide beholdninger ifølge balancen		5.797.346	7.716.709
Kortfristet gæld til banker		-18.115.795	-23.153.399
		<u>-12.318.449</u>	<u>-15.436.690</u>