

Nyhus Hertz Holding A/S

Klamsagervej 2
8230 Åbyhøj
CVR-nr. 29441774

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.04.2018

Dirigent

Navn: Per Quistgaard Ovesen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nyhus Hertz Holding A/S
Klamsagervej 2
8230 Åbyhøj

CVR-nr.: 29441774

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Christina Nyhus, formand
Jørgen Hertz
Per Quistgaard Ovesen

Direktion

Jørgen Hertz, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Nyhus Hertz Holding A/S.

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.

Aarhus, den 03.04.2018

Direktion

Jørgen Hertz
direktør

Bestyrelse

Christina Nyhus
formand

Jørgen Hertz

Per Quistgaard Ovesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nyhus Hertz Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nyhus Hertz Holding A/S 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, fortager 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.

Aarhus, den 03.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	162.169	135.333	103.795	90.497	86.817
Driftsresultat	5.587	7.370	5.034	6.218	3.273
Resultat af finansielle poster	(270)	(250)	(191)	(12)	(147)
Årets resultat	4.114	5.553	3.607	4.644	2.294
Samlede aktiver	46.470	42.869	35.416	22.698	15.978
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.237	2.173	16.379	844	266
Egenkapital inkl. minoriteter	22.225	18.610	13.158	9.651	5.105
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	20,2	35,0	31,6	62,9	57,2
Soliditetsgrad (%)	47,8	43,4	37,2	42,5	32,0

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

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

Nøgletal udtrykkes

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

Soliditetsgrad (%)

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet er moderselskab, og dets hovedaktivitet omfatter besiddelse af kapitalandele i selskabets 4 datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et overskud på 4.114 t.kr. mod et overskud på 5.553 t.kr. sidste år. Ledelsen betegner resultatet som tilfredsstillende. Egenkapitalen pr. 31.12.2017 udgør 22.225 t.kr.

Ledelsen forventer et positivt resultat det kommende regnskabsår.

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 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		162.169.012	135.332.528
Personaleomkostninger	1	(154.978.208)	(126.577.812)
Af- og nedskrivninger	2	(1.603.912)	(1.384.605)
Driftsresultat		5.586.892	7.370.111
Andre finansielle indtægter		10.326	242
Andre finansielle omkostninger		(280.045)	(250.146)
Resultat før skat		5.317.173	7.120.207
Skat af årets resultat	3	(1.202.733)	(1.567.289)
Årets resultat	4	4.114.440	5.552.918

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Grunde og bygninger		13.497.411	13.596.280
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.434.555	3.552.496
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	5	16.931.966	17.148.776
Deposita		125.820	26.422
Finansielle anlægsaktiver	6	125.820	26.422
Anlægsaktiver		17.057.786	17.175.198
Råvarer og hjælpematerialer		1.317.475	1.175.437
Varebeholdninger		1.317.475	1.175.437
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.154.440	19.310.499
Udskudt skat		296.700	174.000
Andre tilgodehavender		303.782	342.648
Tilgodehavende selskabsskat		434.567	848.191
Periodeafgrænsningsposter		1.195.317	107.166
Tilgodehavender		23.384.806	20.782.504
Likvide beholdninger		4.709.668	3.736.077
Omsætningsaktiver		29.411.949	25.694.018
Aktiver		46.469.735	42.869.216

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		21.124.611	17.610.171
Forslag til udbytte for regnskabsåret		600.000	500.000
Egenkapital		22.224.611	18.610.171
Gæld til realkreditinstitutter		7.460.898	7.852.948
Finansielle leasingforpligtelser		0	261.732
Langfristede gældsforpligtelser	7	7.460.898	8.114.680
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	392.051	385.226
Deposita		54.000	45.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.705.252	1.726.590
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.714.088	1.663.038
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.250	6.250
Anden gæld	8	12.912.585	12.318.261
Kortfristede gældsforpligtelser		16.784.226	16.144.365
Gældsforpligtelser		24.245.124	24.259.045
Passiver		46.469.735	42.869.216
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	17.610.171	500.000	18.610.171
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(500.000)	(500.000)
Årets resultat	0	3.514.440	600.000	4.114.440
Egenkapital ultimo	500.000	21.124.611	600.000	22.224.611

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		5.586.892	7.370.111
Af- og nedskrivninger		1.553.825	1.369.746
Ændringer i arbejdskapital	9	(2.763.358)	(688.641)
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.377.359	8.051.216
Modtagne finansielle indtægter		10.326	242
Betalte finansielle omkostninger		(280.045)	(250.146)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(911.809)	(2.246.361)
Pengestrømme vedrørende drift		3.195.831	5.554.951
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.236.614)	(2.172.783)
Salg af materielle anlægsaktiver		899.599	220.655
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.337.015)	(1.952.128)
Afdrag på lån mv.		(385.225)	(378.520)
Udbetalt udbytte		(500.000)	(101.200)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(885.225)	(479.720)
Ændring i likvider		973.591	3.123.103
Likvider primo		3.736.077	612.974
Likvider ultimo		4.709.668	3.736.077

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	133.505.672	109.717.033
Pensioner	17.628.249	13.566.059
Andre omkostninger til social sikring	3.263.770	2.858.226
Andre personaleomkostninger	580.517	436.494
	154.978.208	126.577.812
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	412	350

Oplysninger om det samlede vederlag til ledelsesmedlemmer undtages som følge af årsregnskabsloven §98b, stk. 3., nr. 2.

	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.553.825	1.369.746
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	50.087	14.859
	1.603.912	1.384.605

	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.325.433	1.627.809
Ændring af udskudt skat	(122.700)	(60.520)
	1.202.733	1.567.289

	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	600.000	103.400
Overført resultat	3.514.440	5.449.518
	4.114.440	5.552.918

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	14.547.480	9.304.529	183.362
Tilgange	448.596	1.788.018	0
Afgange	0	(1.301.306)	0
Kostpris ultimo	14.996.076	9.791.241	183.362
Af- og nedskrivninger primo	(951.200)	(5.752.033)	(183.362)
Årets afskrivninger	(547.465)	(1.006.360)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	401.707	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.498.665)	(6.356.686)	(183.362)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.497.411	3.434.555	0
			Deposita kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			26.422
Tilgange			99.398
Kostpris ultimo			125.820
Regnskabsmæssig værdi ultimo			125.820
	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	392.051	385.226	7.460.898
	392.051	385.226	7.460.898
			Restgæld efter 5 år kr.
			5.821.996
			5.821.996
8. Anden gæld			
Moms og afgifter			3.684.016
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.			3.951.146
Feriepengeforpligtelser			5.081.942
Andre skyldige omkostninger			96.000
			12.912.585
			12.318.261

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(142.038)	(35.681)
Ændring i tilgodehavender	(2.935.115)	(4.221.539)
Ændring i leverandørgæld mv.	313.795	3.568.579
	(2.763.358)	(688.641)

	2017	2016
	kr.	kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	152.860	41.700

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens bankforbindelse har stillet arbejdsgaranti over for tredjemand på 548.651 kr.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 13.497 t.kr. pr. 31.12.2017.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(72.572)	(23.595)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.129.857	5.543.939
Andre finansielle indtægter	1	72.024	36.489
Andre finansielle omkostninger	2	(6.383)	(1.451)
Resultat før skat		4.122.926	5.555.382
Skat af årets resultat	3	(8.486)	(2.464)
Årets resultat	4	4.114.440	5.552.918

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.369.581	14.478.570
Finansielle anlægsaktiver	5	14.369.581	14.478.570
Anlægsaktiver		14.369.581	14.478.570
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.057.902	1.728.414
Tilgodehavende selskabsskat		434.567	858.274
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.316.947	1.615.262
Periodeafgrænsningsposter	6	15.743	15.743
Tilgodehavender		6.825.159	4.217.693
Likvide beholdninger		1.042.121	220.145
Omsætningsaktiver		7.867.280	4.437.838
Aktiver		22.236.861	18.916.408

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.889.581	9.413.537
Overført overskud eller underskud		10.235.030	8.196.634
Forslag til udbytte for regnskabsåret		600.000	500.000
Egenkapital		22.224.611	18.610.171
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.000	6.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	293.987
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.250	6.250
Kortfristede gældsforpligtelser		12.250	306.237
Gældsforpligtelser		12.250	306.237
Passiver		22.236.861	18.916.408
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	9.413.537	8.196.634	500.000
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	1.346.187	(1.346.187)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(500.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(4.000.000)	4.000.000	0
Årets resultat	0	4.129.857	(615.417)	600.000
Egenkapital ultimo	500.000	10.889.581	10.235.030	600.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				18.610.171
Effekt af virksomhedssalg o.l.				0
Udbetalt ordinært udbytte				(500.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				4.114.440
Egenkapital ultimo				22.224.611

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	72.024	36.247
Øvrige finansielle indtægter	0	242
	72.024	36.489
	2017 kr.	2016 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	5.020	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.363	1.451
	6.383	1.451
	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	8.486	2.464
	8.486	2.464
	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	600.000	500.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.129.857	(1.456.061)
Overført resultat	(615.417)	6.508.979
	4.114.440	5.552.918

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	5.065.033
Afgange	(1.585.033)
Kostpris ultimo	3.480.000
Opskrivninger primo	9.413.537
Andel af årets resultat	4.129.857
Udbytte	(4.000.000)
Tilbageførsel af opskrivninger	1.346.187
Opskrivninger ultimo	10.889.581
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.369.581

6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte forsikringer.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
7. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	500	1000	500.000
	500		500.000

8. Eventualforpligtelser

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

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet hæfter solidarisk sammen med dets datterselskaber over for alt mellemværende med bankforbindelsen. Bankgæld i koncernselskaberne udgør 0 kr. pr. 31.12.2017.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

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%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

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 renteindtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger 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 selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

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.

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

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

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

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Anvendt regnskabspraksis

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 leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

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 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.