

5E Holding A/S
Wichmandsgade 5
5000 Odense C
CVR-nr. 30811070

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.05.2018

Dirigent



Navn: Torben Nielsen

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

5E Holding A/S
Wichmandsgade 5
5000 Odense C

CVR-nr.: 30811070
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Per Jørgensen, formand
Torben Nielsen
Kresten Andreasen

Direktion

Torben Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for 5E 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.

Odense, den 02.05.2018

Direktion



Torben Nielsen

Bestyrelse



Per Jørgensen
formand



Torben Nielsen



Kresten Andreasen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i 5E Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for 5E 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.

Odense, den 02.05.2018

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor/MNE-nr.mne10074



Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	584.468	685.255	508.584	312.722	288.137
Bruttoresultat	57.719	74.732	59.622	42.823	45.769
Driftsresultat	29.825	50.135	39.080	25.304	23.831
Resultat af finansielle poster	2.610	636	(1.319)	1.146	3.171
Årets resultat	24.076	39.208	29.635	20.500	20.492
Samlede aktiver	264.218	239.663	144.065	167.616	86.708
Investeringer i materielle anlægsaktiver	182	0	485	0	0
Egenkapital	80.077	80.001	59.544	48.659	37.533
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	9,9	10,9	11,7	13,7	15,9
Nettomargin (%)	4,1	5,7	5,8	6,6	7,1
Egenkapitalens forrentning (%)	30,1	56,2	54,8	47,6	64,1
Soliditetsgrad (%)	30,3	33,4	41,3	29,0	43,3

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at investere og at virke som holdingsselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 24.076 t.kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende. Årets resultat er påvirket af overskud i tilknyttet selskab på 23.051 t.kr.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer en forbedret indtjening for 2018.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke politikker for menneskerettigheder, antikorruption, miljø, klimapåvirkning, sociale forhold og medarbejderforhold i henhold til årsregnskabslovens §99a, men er opmærksom på forholdene i koncernens daglige ageren i al almindelighed og hvor der er lovgivning vedrørende de nævnte områder. Koncernen forventer at have disse forhold i fokus frem til 2018 med henblik på at få udarbejdet politikker.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

5E Holdings datterselskaber har aktivitet i byggebranchen, som historisk set har appelleret, mest til mænd. Dette kommer til udtryk både i det samlede antal medarbejdere såvel som i ledelsen hos datterselskaberne i 5E. Den samlede medarbejderstab hos 5E består af færre end 15% kvinder og flere end 85% mænd.

5E har udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens ledelse, som indebærer at både mandlige og kvindelige kandidater skal tages i betragtning ved rekruttering og forfremmelser, som sker ud fra kompetencemæssige kvalifikationer.

Andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og i det øverste ledelsesorgan er 0%. Bestyrelsen har opstillet målsætning med måltal for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen. Dette måltal er fastsat til 15% inden for en 2 års periode. Bestyrelsen anser dette for at være en både ambitiøst og realistisk inden for den anførte periode.

Selskabets øverste ledelse består i dag af 3 bestyrelsesmedlemmer der alle indgår i kredsen af de ultimative ejer af 5E koncernen.

Målet er fortsat at besætte ledelsesposter på baggrund af de kvalifikationer og kompetencer, der er nødvendig i forhold til 5E's forretning, herunder udvælges bestyrelsesmedlemmer blandt andet med baggrund i ønskerne om at have et bredt erfaringsgrundlag i den samlede bestyrelse.

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 t.kr.</u>
Nettoomsætning		584.468.217	685.255
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(516.712.415)	(600.686)
Andre eksterne omkostninger	1	(10.036.677)	(9.837)
Bruttoresultat		57.719.125	74.732
Personaleomkostninger	2	(27.755.306)	(24.488)
Af- og nedskrivninger	3	(138.759)	(109)
Driftsresultat		29.825.060	50.135
Andre finansielle indtægter		2.655.435	638
Andre finansielle omkostninger		(45.859)	(2)
Resultat før skat		32.434.636	50.771
Skat af årets resultat		(8.358.884)	(11.563)
Årets resultat	4	24.075.752	39.208

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		315.333	364
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		0	35.000
Materielle anlægsaktiver	5	315.333	35.364
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.350.000	4.350
Andre tilgodehavender		5.500.000	5.500
Finansielle anlægsaktiver	6	7.850.000	9.850
Anlægsaktiver		8.165.333	45.214
Aktiver bestemt for salg		72.623.441	0
Varebeholdninger		72.623.441	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		63.423.632	69.416
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	32.861.877	31.306
Andre tilgodehavender		52.447.191	11.042
Tilgodehavender		148.732.700	111.764
Likvide beholdninger		34.696.266	82.685
Omsætningsaktiver		256.052.407	194.449
Aktiver		264.217.740	239.663

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500
Overført overskud eller underskud		79.577.118	79.501
Egenkapital		80.077.118	80.001
Udskudt skat	8	7.695.054	6.220
Andre hensatte forpligtelser		1.510.000	6.500
Hensatte forpligtelser		9.205.054	12.720
Bankgæld		56.461.323	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	18.178.318	76.914
Leverandører af varer og tjenesteydelser		90.895.075	58.582
Skyldig selskabsskat		4.343.302	5.011
Anden gæld		5.057.550	6.435
Kortfristede gældsforpligtelser		174.935.568	146.942
Gældsforpligtelser		174.935.568	146.942
Passiver		264.217.740	239.663
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Dattervirksomheder	12		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	79.501.366	0	80.001.366
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(24.000.000)	(24.000.000)
Årets resultat	0	75.752	24.000.000	24.075.752
Egenkapital ultimo	500.000	79.577.118	0	80.077.118

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		29.825.060	50.135
Af- og nedskrivninger		138.759	109
Andre hensatte forpligtelser		(4.990.000)	770
Ændringer i arbejdskapital	9	(137.392.127)	55.223
Pengestrømme vedrørende primær drift		(112.418.308)	106.237
Modtagne finansielle indtægter		3.369.541	638
Betalte finansielle omkostninger		(759.965)	(2)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(7.591.273)	(15.974)
Pengestrømme vedrørende drift		(117.400.005)	90.899
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(182.000)	(35.000)
Salg af materielle anlægsaktiver		35.132.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.000.000)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		3.000.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		36.950.000	(35.000)
Udbetalt udbytte		(24.000.000)	(18.750)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(24.000.000)	(18.750)
Ændring i likvider		(104.450.005)	37.149
Likvider primo		82.684.948	45.535
Likvider ultimo		(21.765.057)	82.684
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		34.696.266	82.685
Kortfristet gæld til banker		(56.461.323)	0
Likvider ultimo		(21.765.057)	82.685

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	131.250	121
Andre ydelser	83.950	42
	215.200	163
	2017 kr.	2016 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	22.803.511	20.375
Pensioner	2.333.507	1.994
Andre omkostninger til social sikring	2.618.288	2.119
	27.755.306	24.488
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	37	33
	2017 kr.	2016 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	98.759	109
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	40.000	0
	138.759	109
	2017 kr.	2016 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	24.000.000	18.750
Overført resultat	75.752	20.458
	24.075.752	39.208

Koncernens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.038.960
Tilgange		182.000
Afgange		(132.000)
Kostpris ultimo		1.088.960
Af- og nedskrivninger primo		(674.868)
Årets afskrivninger		(98.759)
Af- og nedskrivninger ultimo		(773.627)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		315.333
	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.600.000	5.500.000
Tilgange	1.000.000	0
Afgange	(3.000.000)	0
Kostpris ultimo	2.600.000	5.500.000
Nedskrivninger primo	(250.000)	0
Nedskrivninger ultimo	(250.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.350.000	5.500.000
	2017 kr.	2016 t.kr.
7. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	721.432.543	976.708
Foretagne acontofaktureringer	(706.748.984)	(1.022.316)
Overført til gældsforpligtelser	18.178.318	76.914
	32.861.877	31.306

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(5.165)	0
Tilgodehavender	8.222.781	7.650
Hensatte forpligtelser	(564.395)	(1.430)
	7.653.221	6.220

Bevægelser i året

Primo	6.219.704
Indregnet i resultatopgørelsen	1.433.517
Ultimo	7.653.221

	2017 kr.	2016 t.kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(72.623.441)	0
Ændring i tilgodehavender	(36.968.902)	(18.050)
Ændring i leverandørgæld mv.	(27.799.784)	73.273
	(137.392.127)	55.223

	2017 kr.	2016 t.kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	1.651.930	2.748

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for garantistillelser indgår under likvide beholdninger deponeringskonto med indestående på 3.004 t.kr.

Til sikkerhed for aflevering af igangværende arbejder er der af eksterne forbindelser stillet garanti på 355.796 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
12. Dattervirksomheder					
5E Byg A/S	Odense	A/S	100,0	87.368.592	24.043.721
5E Entreprise A/S	Odense	A/S	100,0	3.282.578	(800.028)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(18.950)	(16)
Driftsresultat		(18.950)	(16)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.050.673	39.444
Andre finansielle indtægter	1	2.212.912	421
Andre finansielle omkostninger	2	(1.359.245)	(645)
Resultat før skat		23.885.390	39.204
Skat af årets resultat		190.362	4
Årets resultat	3	24.075.752	39.208

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		90.458.142	91.407
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.000.000	0
Andre tilgodehavender		5.500.000	5.500
Finansielle anlægsaktiver	4	96.958.142	96.907
Anlægsaktiver		96.958.142	96.907
Udskudt skat	5	190.362	53
Andre tilgodehavender		8.818.453	8.856
Tilgodehavender		9.008.815	8.909
Likvide beholdninger		109.039	104
Omsætningsaktiver		9.117.854	9.013
Aktiver		106.075.996	105.920

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital	6	500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		77.958.142	78.907
Overført overskud eller underskud		1.618.976	594
Egenkapital		80.077.118	80.001
Gæld til tilknyttede virksomheder		25.977.628	25.898
Anden gæld		21.250	21
Kortfristede gældsforpligtelser		25.998.878	25.919
Gældsforpligtelser		25.998.878	25.919
Passiver		106.075.996	105.920
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	500.000	78.907.469	593.897	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(24.000.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(24.000.000)	24.000.000	0
Årets resultat	0	23.050.673	(22.974.921)	24.000.000
Egenkapital ultimo	500.000	77.958.142	1.618.976	0
				I alt kr.
Egenkapital primo				80.001.366
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(24.000.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				24.075.752
Egenkapital ultimo				80.077.118

Modervirksomhedens noter

	2017	2016
	kr.	t.kr.
5. Udskudt skat		
Gældsforpligtelser	190.362	53
	190.362	53

Bevægelser i året

Primo	52.741
Indregnet i resultatopgørelsen	137.621
Ultimo	190.362

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
6. Virksomhedskapital			
Aktier	1.000	500	500.000
	1.000		500.000

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Datterselskabet har afgivet virksomhedspant på 5.000 t.kr. til fordel for datterselskabets bankforbindelse.

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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

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 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 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, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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 selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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 finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 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 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

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi 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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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 omfatter ejendomme erhvervet med henblik på videresalg, jf. beskrivelse under aktiver bestemt for salg.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver omfatter ejendomme erhvervet med henblik på videresalg og måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af købsomkostninger.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort inden senest på overtagelsestidspunktet.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Operationelle leasingaftaler

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

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.