

TKN Holding ApS

Ringstedgade 78, 4000 Roskilde
CVR-nr. 31 17 19 38

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.08.20

Thomas Kofoed Nielsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 27

Selskabet

TKN Holding ApS
Ringstedgade 78
4000 Roskilde
Telefon: 40 90 85 91
Hjemsted: Roskilde
CVR-nr.: 31 17 19 38
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Thomas Kofoed Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Holdingselskabet af 7/10 2010 ApS, Roskilde
Svane Køkkenet Roskilde A/S, Roskilde
Svane Køkkenet Hillerød ApS, Hillerød
Det Gamle Teglværk ApS, Hellerup
Tankora Holding ApS, Hellerup

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for TKN Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 24. august 2020

Direktionen

Thomas Kofoed Nielsen
Direktør

Til kapitalejeren i TKN Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TKN Holding ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 og selskabet 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 koncernen og 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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.

Søborg, den 24. august 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kasper Rabing Christensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne31457

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019	2018
<i>Resultat</i>		
Resultat af primær drift	11.525	10.442
Indeks	110	100
Finansielle poster i alt	409	-784
Indeks	-52	100
Årets resultat	9.396	7.559
Indeks	124	100
<i>Balance</i>		
Samlede aktiver	67.940	54.838
Indeks	124	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.985	465
Indeks	1.502	100
Egenkapital	28.494	19.089
Indeks	149	100
<i>Pengestrømme</i>		
Nettopengestrømme fra:		
Driften	11.768	-6.899
Investeringer	-6.914	-26
Finansiering	-54	-53
Årets pengestrømme	4.800	-6.978

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i andre selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 9.395.877 mod DKK 7.559.205 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 28.493.806.

Resultatforventningen for 2019 var et på niveau med det forventede.

Forventet udvikling

Selskabet forventer i 2020 et positivt resultat før skat i niveauet med 2019 resultatet. Selskabet kan ikke på nuværende tidspunkt vurdere om Covid-19 vil få betydning for selskabets resultat..

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
	31.875.393	29.212.527	-9.301	-8.894
	Bruttoresultat			
1	Personaleomkostninger	-20.349.575	-18.759.254	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	11.525.818	10.453.273	-9.301
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.124	-11.160	0
	Resultat før finansielle poster	11.524.694	10.442.113	-9.301
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.664.700
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	644.700	518.846	0
2	Andre finansielle indtægter	29.151	65.624	29.169
3	Andre finansielle omkostninger	-264.876	-1.368.954	-42.059
	Resultat før skat	11.933.669	9.657.629	8.642.509
	Skat af årets resultat	-2.537.792	-2.098.424	10.493
	Årets resultat	9.395.877	7.559.205	8.653.002

Forslag til resultatdisponering

Øvrige reserver	0	-38.696	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	55.300	54.000	55.300	54.000
Overført resultat	9.340.577	7.543.901	8.597.702	416.760
I alt	9.395.877	7.559.205	8.653.002	470.760

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Grunde og bygninger	6.900.000	0	0	0
	Indretning af lejede lokaler	0	1.124	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	5.015.443	4.950.386	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	11.915.443	4.951.510	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	275.500	275.500
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.498.117	1.158.326
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	96.250	86.250	96.250	86.250
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	864.969	566.413	864.969	566.413
	Deposita	223.382	291.299	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.184.601	943.962	9.734.836	2.086.489
	Anlægsaktiver i alt	13.100.044	5.895.472	9.734.836	2.086.489
	Varer under fremstilling	3.635.498	3.665.200	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.635.498	3.665.200	0	0
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	34.269.692	21.929.609	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.973.069	14.563.632	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	26.666	0	26.666	0
	Andre tilgodehavender	3.860.905	8.579.796	10.155	1.815.944
	Periodeafgrænsningsposter	372.804	169.095	0	0
	Tilgodehavender i alt	49.503.136	45.242.132	36.821	1.815.944
	Likvide beholdninger	1.701.122	35.547	961.498	0
	Omsætningsaktiver i alt	54.839.756	48.942.879	998.319	1.815.944
	Aktiver i alt	67.939.800	54.838.351	10.733.155	3.902.433

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Overført resultat	28.313.506	18.910.429	10.538.855	1.941.153
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	55.300	54.000	55.300	54.000
	Egenkapital i alt	28.493.806	19.089.429	10.719.155	2.120.153
8	Hensættelser til udskudt skat	6.142.832	3.604.483	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	6.142.832	3.604.483	0	0
	Anden gæld	536.487	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	536.487	0	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.816.649	6.951.201	0	95
7	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	16.224.429	16.307.372	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.623.522	5.348.948	0	0
	Deposita	185.000	0	0	0
	Selskabsskat	0	1.778.185	0	1.778.185
	Anden gæld	10.898.327	1.758.733	14.000	4.000
	Periodeafgrænsningsposter	18.748	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	32.766.675	32.144.439	14.000	1.782.280
	Gældsforpligtelser i alt	33.303.162	32.144.439	14.000	1.782.280
	Passiver i alt	67.939.800	54.838.351	10.733.155	3.902.433

9 Eventualforpligtelser

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19					
Saldo pr. 01.01.19	125.000	0	18.910.429	54.000	19.089.429
Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	0	0	100.000	0	100.000
Betalt udbytte	0	0	0	-54.000	-54.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-37.500	0	-37.500
Forslag til resultatdisponering	0	0	9.340.577	55.300	9.395.877
Saldo pr. 31.12.19	125.000	0	28.313.506	55.300	28.493.806

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19					
Saldo pr. 01.01.19	125.000	0	1.941.153	54.000	2.120.153
Betalt udbytte	0	0	0	-54.000	-54.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	8.597.702	55.300	8.653.002
Saldo pr. 31.12.19	125.000	0	10.538.855	55.300	10.719.155

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	9.395.877	7.559.205
12 Reguleringer	2.129.941	2.894.068
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	29.702	21.286
Tilgodehavender	8.309.454	-12.471.424
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.414.166	-7.964.303
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-11.732.671	2.997.295
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.546.469	-6.963.873
Betalt selskabsskat	-1.778.185	65.255
Pengestrømme fra driften	11.768.284	-6.898.618
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.994.897	-25.500
Salg af materielle anlægsaktiver	80.740	0
Pengestrømme fra investeringer	-6.914.157	-25.500
Betalt udbytte	-54.000	-52.900
Pengestrømme fra finansiering	-54.000	-52.900
Årets samlede pengestrømme	4.800.127	-6.977.018
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	35.547	61.364
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-6.951.201	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	-2.115.527	-6.915.654
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.701.122	35.547
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-3.816.649	-6.951.201
I alt	-2.115.527	-6.915.654

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	19.182.114	17.693.281	0	0
Pensioner	553.731	503.203	0	0
Andre omkostninger til social sikring	24.638	28.261	0	0
Andre personaleomkostninger	589.092	534.509	0	0
I alt	20.349.575	18.759.254	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	37	35	0	0

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	29.151	19.081	29.169	19.081
Renteindtægter i øvrigt	0	46.543	0	0
I alt	29.151	65.624	29.169	19.081

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	1.413	0	41.340	0
Renteomkostninger i øvrigt	116.792	629.295	719	48.758
Øvrige finansielle omkostninger	146.671	739.659	0	9.476
Øvrige finansielle omkostninger i alt	263.463	1.368.954	719	58.234
I alt	264.876	1.368.954	42.059	58.234

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK

4. Resultatdisponering

Øvrige reserver	0	-38.696	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	55.300	54.000	55.300	54.000
Overført resultat	9.340.577	7.543.901	8.597.702	416.760
I alt	9.395.877	7.559.205	8.653.002	470.760

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.19	0	55.815	5.011.286	267.280
Tilgang i året	6.900.000	0	84.897	0
Afgang i året	0	0	-80.740	0
Kostpris pr. 31.12.19	6.900.000	55.815	5.015.443	267.280
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	0	-54.691	0	-207.280
Afskrivninger i året	0	-1.124	0	-60.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	0	-55.815	0	-267.280
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	6.900.000	0	5.015.443	0

6. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	0	86.250
Tilgang i året	0	10.000
Kostpris pr. 31.12.19	0	96.250
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	96.250
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.19	275.500	86.250
Tilgang i året	0	10.000
Kostpris pr. 31.12.19	275.500	96.250
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	275.500	96.250
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Holdingselskabet af 7/10 2010 ApS, Roskilde		100%
Svane Køkkenet Roskilde A/S, Roskilde		100%
Svane Køkkenet Hillerød ApS, Hillerød		100%
Det Gamle Teglværk ApS, Hellerup		75%
Tankora Holding ApS, Hellerup		51%

Den associerede virksomheder er indregnet og målt til kostpris i koncernregnskabet.

Dattervirksomhederne har aflagt årsrapport for 2019 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	55.772.993	21.929.609	0	0
Acontofaktureringer	-37.727.730	-16.307.372	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	18.045.263	5.622.237	0	0
Igangværende arbejder	34.269.692	21.929.609	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-16.224.429	-16.307.372	0	0
I alt	18.045.263	5.622.237	0	0

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	2.616.874	1.642.936	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	3.525.958	1.961.547	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.19	6.142.832	3.604.483	0	0

9. Eventualforpligtelser

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

11. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Thomas Kofoed Nielsen, Poppelhøj 35, 2900 Hellerup

100 % ejerskab

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK

12. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.124	11.160
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-644.700	-518.846
Finansielle indtægter	-29.151	-65.624
Finansielle omkostninger	264.876	1.368.954
Skat af årets resultat	2.537.792	2.098.424
I alt	2.129.941	2.894.068

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	30-50	0
Indretning af lejede lokaler	5-10	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10	0

Grunde afskrives ikke.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder til kostpris.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder der

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.