
Arne Hald A/S

Sletten 47 B, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 31 49 79 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/3 2018

John Hald
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 3

Hoved- og nøgletal 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 8

Noter til årsregnskabet 9

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 21. marts 2018

Direktion

John Hald

Bestyrelse

Søren Larsen
formand

Erik Hald

John Hald

Dennis Herping Christiansen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejerne i Arne Hald A/S

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Arne Hald A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Holstebro, den 21. marts 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Sørensen

statsautoriseret revisor

mne10030

Selskabsoplysninger

Selskabet

Arne Hald A/S
Sletten 47 B
7500 Holstebro

Telefon: 97421644
E-mail: adm@arnehald.dk
Hjemmeside: www.arnehald.dk

CVR-nr.: 31 49 79 14
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Søren Larsen, formand
Erik Hald
John Hald
Dennis Herping Christiansen

Direktion

John Hald

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltelvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

Advokat

Advokatfirmaet Uldall & Laursen
Grønsøvej 1
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Ringkjøbing Landbobank
Den Røde Plads 2
7500 Holstebro

Vestjysk Bank
Torvet 4-5
7620 Lemvig

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	2.187	2.361	2.859	4.530	2.353
Resultat før finansielle poster	2.187	2.361	2.859	4.530	2.353
Resultat af finansielle poster	-48	-439	34	58	-63
Årets resultat	1.659	1.418	2.211	3.484	1.716
Balance					
Balancesum	16.921	16.932	18.444	19.880	15.871
Egenkapital	8.156	8.547	9.679	10.018	8.083
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	4.462	4.135	-2.123	8.428	1.260
- investeringsaktivitet	-284	-303	-1.048	-1.277	-455
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-286	-513	-1.012	-1.277	-205
- finansieringsaktivitet	-1.635	-2.095	-2.502	-1.964	-819
Årets forskydning i likvider	2.543	1.736	-5.673	5.187	-14
Antal medarbejdere	56	56	60	68	55
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	12,9%	13,9%	15,5%	22,8%	14,8%
Soliditetsgrad	48,2%	50,5%	52,5%	50,4%	50,9%
Forrentning af egenkapital	19,9%	15,6%	22,5%	38,5%	22,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		26.104.711	25.734.761
Personaleomkostninger	2	-23.022.730	-22.534.824
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-894.741	-839.040
Resultat før finansielle poster		2.187.240	2.360.897
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	-354.083
Finansielle indtægter	4	40.855	45.972
Finansielle omkostninger	5	-88.561	-131.156
Resultat før skat		2.139.534	1.921.630
Skat af årets resultat	6	-480.390	-504.012
Årets resultat		1.659.144	1.417.618

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	2.200.000	2.050.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-45.159
Overført resultat	-540.856	-587.223
	1.659.144	1.417.618

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Goodwill		58.333	338.333
Immaterielle anlægsaktiver	7	58.333	338.333
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.484.276	1.802.220
Indretning af lejede lokaler		36.387	49.021
Materielle anlægsaktiver	8	1.520.663	1.851.241
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	0	0
Tilgodehavender i associerede virksomheder	10	250.380	250.380
Finansielle anlægsaktiver		250.380	250.380
Anlægsaktiver		1.829.376	2.439.954
Varebeholdninger	11	2.434.466	2.340.423
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.171.986	7.119.522
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	2.271.000	2.296.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		675.331	652.576
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		476.992	440.442
Andre tilgodehavender		189.550	329.226
Udskudt skatteaktiv	14	16.433	0
Tilgodehavender		8.801.292	10.837.766
Værdipapirer		152.500	152.500
Likvide beholdninger		3.703.517	1.161.035
Omsætningsaktiver		15.091.775	14.491.724
Aktiver		16.921.151	16.931.678

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		4.955.656	5.496.512
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.200.000	2.050.000
Egenkapital	13	8.155.656	8.546.512
Hensættelse til udskudt skat	14	0	72.933
Hensatte forpligtelser		0	72.933
Kreditinstitutter		0	49
Modtagne forudbetalinger fra kunder		115.993	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.362.586	2.401.837
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.801.047	1.386.404
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.394	0
Selskabsskat		569.756	550.056
Anden gæld		4.914.719	3.973.887
Kortfristet gæld		8.765.495	8.312.233
Gældsforpligtelser		8.765.495	8.312.233
Passiver		16.921.151	16.931.678
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17		
Anvendt regnskabspraksis	18		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		1.659.144	1.417.618
Reguleringer	15	1.422.837	1.782.319
Ændring i driftskapital	16	1.977.833	1.742.921
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.059.814	4.942.858
Renteindbetalinger og lignende		40.855	45.972
Renteudbetalinger og lignende		-88.562	-131.158
Pengestrømme fra ordinær drift		5.012.107	4.857.672
Betalt selskabsskat		-550.056	-723.038
Pengestrømme fra driftsaktivitet		4.462.051	4.134.634
Køb af materielle anlægsaktiver		-286.163	-512.942
Salg af materielle anlægsaktiver		2.000	210.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-284.163	-302.942
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		414.643	454.685
Betalt udbytte		-2.050.000	-2.550.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.635.357	-2.095.315
Ændring i likvider		2.542.531	1.736.377
Likvider 1. januar		1.313.486	-422.891
Likvider 31. december		3.856.017	1.313.486
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.703.517	1.161.035
Værdipapirer		152.500	152.500
Kassekredit		0	-49
Likvider 31. december		3.856.017	1.313.486

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedaktivitet består i drift af installatørforretning samt salg af el-artikler.

	2017	2016
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	19.703.991	19.169.940
Pensioner	2.573.846	2.521.986
Andre omkostninger til social sikring	401.416	411.046
Andre personaleomkostninger	343.477	431.852
	23.022.730	22.534.824
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	56	56
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	280.000	280.000
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	616.741	649.047
Gevinst og tab ved afhændelse	-2.000	-90.007
	894.741	839.040
Goodwill	280.000	280.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	604.107	630.909
Indretning af lejede lokaler	12.634	18.138
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	-2.000	-90.007
	894.741	839.040
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	38.751	42.235
Andre finansielle indtægter	0	3.737
Valutakursreguleringer	2.104	0
	40.855	45.972

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
5 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	38.118	73.187
Andre finansielle omkostninger	50.443	57.969
	88.561	131.156
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	569.756	551.056
Årets udskudte skat	-89.366	-47.044
	480.390	504.012
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	470.697	422.759
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	10.117	81.838
Forhøjet afskrivningsgrundlag 115% saldo	-423	-564
Afrundinger	-1	-21
	480.390	504.012
7 Immaterielle anlægsaktiver		
		Goodwill
		DKK
Kostpris 1. januar		2.800.000
Kostpris 31. december		2.800.000
Ned- og afskrivninger 1. januar		2.461.667
Årets afskrivninger		280.000
Ned- og afskrivninger 31. december		2.741.667
Regnskabsmæssig værdi 31. december		58.333
Afskrives over		10 år

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	5.083.919	215.929
Tilgang i årets løb	286.163	0
Afgang i årets løb	-171.005	0
Kostpris 31. december	5.199.077	215.929
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.281.699	166.908
Årets afskrivninger	604.107	12.634
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-171.005	0
Ned- og afskrivninger 31. december	3.714.801	179.542
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.484.276	36.387
Afskrives over	5-7 år	7 år

9 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2017 DKK	2016 DKK
Kostpris 1. januar	111.533	111.533
Kostpris 31. december	111.533	111.533
Værdireguleringer 1. januar	-308.927	45.159
Årets resultat	0	-354.086
Værdireguleringer 31. december	-308.927	-308.927
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	197.394	197.394
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Designlite ApS	Holstebro	142.500	40%

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaver i associerede virksomheder
	DKK
Kostpris 1. januar	250.380
Kostpris 31. december	250.380
Regnskabsmæssig værdi 31. december	250.380

Tilgodehavende i associeret virksomhed indestår som ansvarlig lånekapital og hæfter således overfor kreditorerne i selskabet.

	2017	2016
	DKK	DKK
11 Varebeholdninger		
Færdigvarer og handelsvarer	2.434.466	2.340.423
	2.434.466	2.340.423
12 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	2.271.000	2.296.000
	2.271.000	2.296.000

Noter til årsregnskabet

13 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>for regnskabs-</u>	<u>DKK</u>
			<u>året</u>	
			<u>DKK</u>	
Egenkapital 1. januar	1.000.000	5.496.512	2.050.000	8.546.512
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.050.000	-2.050.000
Årets resultat	0	-540.856	2.200.000	1.659.144
Egenkapital 31. december	1.000.000	4.955.656	2.200.000	8.155.656

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi</u>
		<u>DKK</u>
A-aktier	1.500	750.000
B-aktier	500	250.000
		1.000.000

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
14 Udskudt skatteaktiv		
Immaterielle anlægsaktiver	13.000	75.000
Materielle anlægsaktiver	-15.000	12.000
Låneomkostninger	-14.000	-14.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-433	-67
Overført til udskudt skatteaktiv	16.433	0
	0	72.933

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	16.433	0
Regnskabsmæssig værdi	16.433	0

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-40.855	-45.972
Finansielle omkostninger	88.561	131.156
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	894.741	839.040
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	354.083
Skat af årets resultat	480.390	504.012
	1.422.837	1.782.319

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-94.043	107.877
Ændring i tilgodehavender	2.052.909	1.643.715
Ændring i leverandører m.v.	18.967	-8.671
	1.977.833	1.742.921

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant DKK 4 mio. med pant i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser, andre anlæg, driftsmidler og inventar, varebeholdninger og immaterielle rettigheder.		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	246.717	288.458
Mellem 1 og 5 år	493.316	531.848
	740.033	820.306
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr.	354.000	354.000

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har garantiforpligtelser på de afsluttede arbejder i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes garantiarbejder udover normalt omfang, er der ikke afsat beløb til imødegåelse af garantiforpligtelser på afsluttede arbejder. Selskabets garantiforpligtelser udgør pr. 31. december 2017 DKK 0,7 mio.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Hald Holding Holstebro ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har kautioneret for associeret virksomhed for alt mellemværende med pengeinstitut, dog begrænset til DKK 410.000.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Arne Hald A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år
Indretning af lejede lokaler	7 år

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter ansvarlig lånekapital i associeret virksomhed.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgskostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter unoterede aktier, der indregnes til kostpris.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$