

---

# ***H2O Holding ApS***

Toftthøjvej 6-8, 4130 Viby Sjælland

## **Årsrapport for 2019/20**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 32 07 40 57

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 21/10 2020

Hans Olesen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Noter til årsregnskabet 10

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 for H2O Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby Sj., den 21. oktober 2020

## Direktion

Hans Olesen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i H2O Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for H2O Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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 regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Ringsted, den 21. oktober 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Petersen

statsautoriseret revisor

mne28701

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

H2O Holding ApS  
Toftøjvej 6-8  
4130 Viby Sjælland

CVR-nr.: 32 07 40 57  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Hjemstedskommune: Roskilde

### Direktion

Hans Olesen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Eventyrvej 16  
4100 Ringsted

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>15.301.484</b>	<b>13.876.000</b>	<b>-6.250</b>	<b>-6.250</b>
Personaleomkostninger	3	-13.533.697	-12.338.085	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-75.677	-163.917	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.692.110</b>	<b>1.373.998</b>	<b>-6.250</b>	<b>-6.250</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	600.000	400.000
Finansielle indtægter	5	479.289	1.123.493	50.645	93.267
Finansielle omkostninger		-478.493	-37.980	0	-302
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.692.906</b>	<b>2.459.511</b>	<b>644.395</b>	<b>486.715</b>
Skat af årets resultat	6	-363.164	-537.044	3.264	-12.869
<b>Årets resultat</b>		<b>1.329.742</b>	<b>1.922.467</b>	<b>647.659</b>	<b>473.846</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	600.000	600.000	600.000	600.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	600.000	600.000	600.000	600.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	738.944	1.000.842	0	0
Overført resultat	-609.202	-278.375	-552.341	-726.154
	<b>1.329.742</b>	<b>1.922.467</b>	<b>647.659</b>	<b>473.846</b>



# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		117.781	163.048	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	30.410	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>117.781</b>	<b>193.458</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	22.700.000	22.700.000
Andre tilgodehavender		1.290.676	1.290.676	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.290.676</b>	<b>1.290.676</b>	<b>22.700.000</b>	<b>22.700.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.408.457</b>	<b>1.484.134</b>	<b>22.700.000</b>	<b>22.700.000</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>4.444.319</b>	<b>4.001.070</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		205.233	404.582	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	280.871	886.613
Andre tilgodehavender		2.086.890	1.619.900	456.120	426.558
Selskabsskat		0	0	42.563	18.724
Periodeafgrænsningsposter		89.068	87.935	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.381.191</b>	<b>2.112.417</b>	<b>779.554</b>	<b>1.331.895</b>
<b>Værdipapirer</b>	7	<b>29.128.575</b>	<b>35.474.515</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>9.422.131</b>	<b>1.922.115</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>45.376.216</b>	<b>43.510.117</b>	<b>779.554</b>	<b>1.331.895</b>
<b>Aktiver</b>		<b>46.784.673</b>	<b>44.994.251</b>	<b>23.479.554</b>	<b>24.031.895</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat		26.108.246	26.717.448	22.748.304	23.300.645
Foreslået udbytte for regnskabsåret		600.000	600.000	600.000	600.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>26.833.246</b>	<b>27.442.448</b>	<b>23.473.304</b>	<b>24.025.645</b>
Minoritetsinteresser		11.088.342	10.349.398	0	0
<b>Egenkapital</b>	8	<b>37.921.588</b>	<b>37.791.846</b>	<b>23.473.304</b>	<b>24.025.645</b>
Hensættelse til udskudt skat		6.100	9.300	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>6.100</b>	<b>9.300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		926.302	975.911	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.684.552	3.282.954	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		84.035	7.140	0	0
Selskabsskat		272.376	445.585	0	0
Anden gæld		2.889.720	2.481.515	6.250	6.250
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>8.856.985</b>	<b>7.193.105</b>	<b>6.250</b>	<b>6.250</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>8.856.985</b>	<b>7.193.105</b>	<b>6.250</b>	<b>6.250</b>
<b>Passiver</b>		<b>46.784.673</b>	<b>44.994.251</b>	<b>23.479.554</b>	<b>24.031.895</b>
Usædvanlige forhold	1				
Væsentligste aktiviteter	2				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11				
Anvendt regnskabspraksis	12				

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2019/20 DKK	2018/19 DKK
Årets resultat		1.329.742	1.922.467
Reguleringer	9	438.045	-384.552
Ændring i driftskapital	10	1.171.555	150.535
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>2.939.342</b>	<b>1.688.450</b>
Renteindbetalinger og lignende		482.400	1.124.821
Renteudbetalinger og lignende		-478.484	-37.979
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>2.943.258</b>	<b>2.775.292</b>
Betalt selskabsskat		-539.573	-354.406
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>2.403.685</b>	<b>2.420.886</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-17.600
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>0</b>	<b>-17.600</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-49.609	963.762
Betalt udbytte		-1.200.000	-1.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.249.609</b>	<b>-36.238</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>1.154.076</b>	<b>2.367.048</b>
Likvider 1. juli		37.396.630	35.029.582
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>38.550.706</b>	<b>37.396.630</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		9.422.131	1.922.115
Værdipapirer		29.128.575	35.474.515
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>38.550.706</b>	<b>37.396.630</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Usædvanlige forhold

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien.

Dette har også haft betydning på de finansielle markeder og har påvirket koncernens indtjening negativt. Den negative påvirkning opvejes af resultatet på detailomsætningen, som ikke har været påvirket af Covid-19, men har udvist en betydelig fremgang.

Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er endnu for tidligt at kunne udtale sig om hvilken yderligere effekt Covid-19 vil have indtjeningen i 2020/21.

## 2 Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje anparter i H.O. Holding ApS eller anparter og aktier i andre selskaber.

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	11.941.440	10.821.142	0	0
Pensioner	1.341.522	1.292.465	0	0
Andre omkostninger til social sikring	250.735	224.478	0	0
	<b>13.533.697</b>	<b>12.338.085</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	75.677	163.917	0	0
	<b>75.677</b>	<b>163.917</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	25.128	67.634
Andre finansielle indtægter	479.289	1.123.493	25.517	25.633
	<b>479.289</b>	<b>1.123.493</b>	<b>50.645</b>	<b>93.267</b>

### 6 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	377.520	560.781	7.892	18.766
Årets udskudte skat	-3.200	-17.840	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-11.156	-5.897	-11.156	-5.897
	<b>363.164</b>	<b>537.044</b>	<b>-3.264</b>	<b>12.869</b>

### 7 Værdipapirer

Aktier	24.286.194	24.905.863	0	0
Obligationer	4.842.381	10.568.652	0	0
	<b>29.128.575</b>	<b>35.474.515</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 8 Egenkapital

#### Koncern

	Egenkapital					I alt
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- ekskl. minori-		Minoritets- interesser	
			bytte for regn- skabsåret	tets- interesser		
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	26.717.448	600.000	27.442.448	10.349.398	37.791.846
Betalt ordinært udbytte	0	0	-600.000	-600.000	0	-600.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-600.000	0	-600.000	0	-600.000
Årets resultat	0	-9.202	600.000	590.798	738.944	1.329.742
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>125.000</b>	<b>26.108.246</b>	<b>600.000</b>	<b>26.833.246</b>	<b>11.088.342</b>	<b>37.921.588</b>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Egenkapital (fortsat)

### Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital			I alt
			Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	23.300.645	600.000	24.025.645	0	24.025.645
Betalt ordinært udbytte	0	0	-600.000	-600.000	0	-600.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-600.000	0	-600.000	0	-600.000
Årets resultat	0	47.659	600.000	647.659	0	647.659
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>125.000</b>	<b>22.748.304</b>	<b>600.000</b>	<b>23.473.304</b>	<b>0</b>	<b>23.473.304</b>

### Koncern

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-479.289	-1.123.493
Finansielle omkostninger	478.493	37.980
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	75.677	163.917
Skat af årets resultat	363.164	537.044
	<b>438.045</b>	<b>-384.552</b>

## 9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

## 10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-443.249	243
Ændring i tilgodehavender	-271.884	586.332
Ændring i leverandører m.v.	1.886.688	-436.040
	<b>1.171.555</b>	<b>150.535</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
Pant- og sikkerhedsstillelser i aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi på	<u>11.713.472</u>	<u>11.274.077</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Eventualforpligtelser	<u>5.819.000</u>	<u>7.933.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

H. O. Holding ApS har afgivet selvskyldnerkaution på TDKK 2.550 for det af datterselskabet indgåede lejemål vedrørende butikslokaler. Datterselskabets lejeforpligtelse indgår i kontraktlige forpligtelser, jf. ovenfor.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for H2O Holding ApS for 2019/20 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.

Koncern- og årsregnskab for 2019/20 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet H2O Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets



# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### **Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

### ***Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018***

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

### ***Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere***

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

## 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 koncernen.

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

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

### 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 dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### 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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 14.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer 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.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### 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 gælds metode 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.

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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens 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 eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

#### 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” og ”Værdipapirer” under omsætningsaktiver. ”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.