

MABA Holding ApS

Agerhatten 27 B-4, st th, 5220 Odense SØ
CVR-nr. 32 09 27 13

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.02.19

Magdalena Bahrami
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 - 29

Selskabet

MABA Holding ApS
Agerhatten 27 B-4, st th
5220 Odense SØ

CVR-nr.: 32 09 27 13
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Magdalena Bahrami

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea

Dattervirksomheder

BlueCollar A/S, Odense
BlueCollar East ApS, Odense
BlueCollar Jobsupply, Polen

Associeret virksomhed

FlexWork ApS, Odense

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 for MABA 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. 30.09.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 6. februar 2019

Direktionen

Magdalena Bahrami

Til kapitalejeren i MABA Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MABA Holding ApS for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18, 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. 30.09.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 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.

Odense, den 6. februar 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jacob Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33725

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	209	1.579	913	1.175	884
Indeks	24	179	103	133	100
Finansielle poster i alt	267	335	171	-50	37
Indeks	722	905	462	-135	100
Årets resultat	311	1.397	833	843	732
Indeks	42	191	114	115	100

Balance

Samlede aktiver	19.981	22.378	13.398	10.925	5.900
Indeks	339	379	227	185	100
Egenkapital	3.919	4.477	1.321	987	757
Indeks	518	591	175	130	100

Nøgletal

2017/18 2016/17 2015/16 2014/15 2013/14

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	7%	48%	72%	97%	193%
----------------------------	----	-----	-----	-----	------

Soliditet

Egenkapitalandel	20%	20%	10%	9%	13%
------------------	-----	-----	-----	----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning: $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Egenkapitalandel: $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er, at drive vikarvirksomhed med formidling af arbejdskraft samt enhver i forbindelse hermed stående virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.17 - 30.09.18 udviser et resultat på DKK 311.190 mod DKK 1.397.470 for tiden 01.10.16 - 30.09.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 3.918.587.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 var et positivt resultat før skat. Resultatet har været præget af et enkeltstående større debitortab samt investering i organisationen for at forberede forventet vækst de kommende år.

Forventet udvikling

Selskabet forventer en stigning i det positive resultat før skat samt stigende aktivitet for det kommende år. Selskabets investeringer i organisationen forventes at slå igennem i det kommende år og medvirker til et forbedret resultat.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK	
	Bruttoresultat	100.125.526	99.219.516	-38.279	-12.587
1	Personaleomkostninger	-99.716.191	-97.484.757	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	409.335	1.734.759	-38.279	-12.587
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-200.209	-155.907	0	0
	Andre driftsomkostninger	-14.750	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	194.376	1.578.852	-38.279	-12.587
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.300.000	3.000.000
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-67.823	-18.002	-67.823
	Andre finansielle indtægter	316.369	436.416	248	0
	Andre finansielle omkostninger	-49.525	-33.582	-16.239	-4.721
	Resultat før skat	461.220	1.913.863	1.227.728	2.914.869
	Skat af årets resultat	-150.030	-516.393	10.372	3.745
	Årets resultat	311.190	1.397.470	1.238.100	2.918.614

2 Resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK
Note	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	577.622	798.513	0	0
3	Materielle anlægsaktiver i alt	577.622	798.513	0	0
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	529.779	547.781
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	50.376	50.376	50.376	50.376
5	Deposita	58.192	58.192	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	108.568	108.568	580.155	598.157
	Anlægsaktiver i alt	686.190	907.081	580.155	598.157
6	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.513.868	2.561.226	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.623.152	7.041.576	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	2.914
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	76.901	333.171
	Andre tilgodehavender	339.710	330.176	0	0
7	Periodeafgrænsningsposter	263.750	258.588	0	0
	Tilgodehavender i alt	9.740.480	10.191.566	76.901	336.085
	Likvide beholdninger	9.554.305	11.278.998	2.148.360	1.485.967
	Omsætningsaktiver i alt	19.294.785	21.470.564	2.225.261	1.822.052
	Aktiver i alt	19.980.975	22.377.645	2.805.416	2.420.209

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Overført resultat	3.793.587	4.352.397	2.510.069	2.141.969
	Egenkapital i alt	3.918.587	4.477.397	2.635.069	2.266.969
8	Hensættelser til udskudt skat	137.085	168.141	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	137.085	168.141	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.076.534	1.523.596	20.000	12.500
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	150.342	98.273
	Selskabsskat	56.964	40.043	0	42.248
	Anden gæld	14.791.805	16.035.468	5	219
9	Periodeafgrænsningsposter	0	133.000	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	15.925.303	17.732.107	170.347	153.240
	Gældsforpligtelser i alt	15.925.303	17.732.107	170.347	153.240
	Passiver i alt	19.980.975	22.377.645	2.805.416	2.420.209

- 10 Eventualforpligtelser
 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 12 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 30.09.18			
Saldo pr. 01.10.17	125.000	4.352.397	4.477.397
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-870.000	-870.000
Forslag til resultatdisponering	0	311.190	311.190
Saldo pr. 30.09.18	125.000	3.793.587	3.918.587

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 30.09.18

Saldo pr. 01.10.17	125.000	2.141.969	2.266.969
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-870.000	-870.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.238.100	1.238.100
Saldo pr. 30.09.18	125.000	2.510.069	2.635.069

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat	311.190	1.397.470
13 Reguleringer	83.838	337.289
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	451.088	-2.429.220
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-505.164	639.204
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.376.664	5.014.331
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.035.712	4.959.074
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	316.370	436.416
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-49.525	-33.582
Betalt selskabsskat	-91.826	-818.133
Pengestrømme fra driften	-860.693	4.543.775
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-450.118
Salg af materielle anlægsaktiver	6.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-10.000
Pengestrømme fra investeringer	6.000	-460.118
Betalt udbytte	-870.000	-1.000.000
Omkostninger forbundet med ændringer i anpartskapital	0	-10.000
Pengestrømme fra finansiering	-870.000	-1.010.000
Årets samlede pengestrømme	-1.724.693	3.073.657
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	11.278.998	8.205.341
Likvide beholdninger ved årets slutning	9.554.305	11.278.998
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	9.554.305	11.278.998
I alt	9.554.305	11.278.998

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	90.705.310	89.747.378	0	0
Pensioner	6.454.067	5.436.645	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.936.652	1.693.122	0	0
Andre personaleomkostninger	620.162	607.612	0	0
I alt	99.716.191	97.484.757	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	233	229	0	0

2. Resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	870.000	1.000.000	870.000	1.000.000
Overført resultat	-558.810	397.470	368.100	1.918.614
I alt	311.190	1.397.470	1.238.100	2.918.614
Ekstraordinært udbytte udloddet efter balancedagen	0	350.000	0	350.000

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.17	1.193.069
Afgang i året	-30.000
Kostpris pr. 30.09.18	1.163.069
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	-394.488
Afskrivninger i året	-200.209
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	9.250
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	-585.447
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	577.622

4. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.17	0	156.419
Kostpris pr. 30.09.18	0	156.419
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	0	-106.043
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	0	-106.043
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	0	50.376
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.17	547.781	156.419
Kostpris pr. 30.09.18	547.781	156.419
Nedskrivninger i året	-18.002	0
Opskrivninger pr. 30.09.18	-18.002	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	0	-106.043
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	0	-106.043
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	529.779	50.376
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
BlueCollar A/S, Odense		100%
BlueCollar East ApS, Odense		100%
BlueCollar Jobsupply, Polen		100%
Associerede virksomheder:		
FlexWork ApS, Odense	49%	

5. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.17	58.192
Kostpris pr. 30.09.18	58.192

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK

6. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	2.513.868	2.561.226	0	0
---	-----------	-----------	---	---

7. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	201.581	213.122	0	0
Forudbetalte lønninger	62.169	45.466	0	0
I alt	263.750	258.588	0	0

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.17	168.141	66.494	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-31.056	101.647	0	0
Udskudt skat pr. 30.09.18	137.085	168.141	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK
9. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalinger fra kunder	0	133.000	0	0

10. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 30 - 33 måneder og en gennemsnitlig ydelse på 12 t.kr., i alt 378 t.kr.

Modervirksomheden:

Leasingforpligtelser

Selskabet har ikke indgået leasingkontrakter.

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. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør 0 t.kr. på balancedagen, hvoraf 0 t.kr. er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Magdalena Bahrami, Strandvejen 35, 5240 Odense NØ	100% ejer
---	-----------

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK

13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-14.307	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	200.209	155.907
Andre driftsomkostninger	14.750	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	67.823
Finansielle indtægter	-316.369	-436.416
Finansielle omkostninger	49.525	33.582
Skat af årets resultat	150.030	516.393
I alt	83.838	337.289

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

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.

KONCERNREGNSKAB

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger 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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

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".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta 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.

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

Materielle anlægsaktiver omfatter 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.

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 efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

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

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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 inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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