



Tlf.: 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birkemose Allé 39
DK-6000 Kolding
CVR-nr. 20 22 26 70

SKORSTENSGAARD HOLDING A/S
TRIANGLEN 13, 6000 KOLDING
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. april 2017

Anders Bødker Skorstengaard

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Skorstensgaard Holding A/S Trianglen 13 6000 Kolding
	CVR-nr.: 32 29 02 64 Stiftet: 14. juli 2009 Hjemsted: Kolding Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Christian Sønderby, Formand Lars Walter Høeg Anders Bødker Skorstengaard Martin Bødker Skorstengaard Hanne Berg Hansen
Direktion	Martin Bødker Skorstengaard Anders Bødker Skorstengaard
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birkemose Allé 39 6000 Kolding
Pengeinstitut	Sydbank Jernbanegade 14 6000 Kolding

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Skorstensgaard Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 20. april 2017

Direktion:

Martin Bødker Skorstengaard

Anders Bødker Skorstengaard

Bestyrelse:

Christian Sønderby
Formand

Lars Walter Høeg

Anders Bødker Skorstengaard

Martin Bødker Skorstengaard

Hanne Berg Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Skorstensgaard Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Skorstensgaard Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 20. april 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Kløvborg
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er besiddelse af kapitalandele, investering i ejendomme og udlejning heraf.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 2.483 t.kr og anses for at være tilfredsstillende.

Selskabet er i 2016 omdannet til et aktieselskab og selskabskapitalen er i den forbindelse forhøjet fra 125 t.kr. til 3.000 t.kr.

Der er i 2016 gennemført en fusion af datterselskaber således at værkstederne i Kolding, Fredericia, Odense og Århus nu drives fra datterselskabet Skorstensgaard A/S.

Der investeret i yderligere udvikling af kæden og konceptet med henblik på konsolidering af den fremtidige vækst.

Der er via et datterselskab startet en ny afdeling i Vejle og opstarten heraf er forløbet over forventning. Der arbejdes fortsat på etablering af nye partnerværksteder og der er primo 2017 åbnet en ny afdeling i Esbjerg.

Det er ledelsens forventning at den positive udvikling for selskabet og de koncernforbundne selskaber vil forsætte i 2017.

Konceptet vil fortsat blive udbygget, og ultimo 2017 forventer vi at være klar til at etablere det første franchiseværksted.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		3.671.581	2.461
Personaleomkostninger.....	1	-1.281.513	-592
Af- og nedskrivninger.....		-2.284.502	-1.699
Andre driftsomkostninger.....		0	-38
DRIFTSRESULTAT		105.566	132
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		2.922.151	1.504
Andre finansielle indtægter.....		80.019	141
Andre finansielle omkostninger.....	2	-748.369	-840
RESULTAT FØR SKAT		2.359.367	937
Skat af årets resultat.....	3	123.331	146
ÅRETS RESULTAT		2.482.698	1.083
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		220.000	202
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		1.497.995	1.436
Overført resultat.....		764.703	-555
I ALT		2.482.698	1.083

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Udviklings-projekter.....		1.071.622	541
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	1.071.622	541
Grunde og bygninger.....		15.838.672	15.919
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		8.290.324	6.156
Indretning af lejede lokaler.....		773.215	0
Materielle anlægsaktiver.....	5	24.902.211	22.075
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		5.595.201	2.803
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	-1
Finansielle anlægsaktiver.....	6	5.595.201	2.802
ANLÆGSAKTIVER.....		31.569.034	25.418
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		117.264	118
Varebeholdninger.....		117.264	118
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		410.569	172
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		80.736	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		455.496	385
Andre tilgodehavender.....		2.081.536	1.479
Tilgodehavende selskabsskat.....		742.918	617
Periodeafgrænsningsposter.....		523.118	310
Tilgodehavender.....		4.294.373	2.963
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		4.411.637	3.081
AKTIVER.....		35.980.671	28.499

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Anpartskapital.....		3.000.000	125
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		3.790.201	2.293
Reserve for udviklingsomkostninger.....		728.612	0
Overført overskud.....		330.288	3.170
Forslag til udbytte.....		220.000	202
EGENKAPITAL.....	7	8.069.101	5.790
Hensættelse til udskudt skat.....		791.443	416
Hensættelser til kapitalandele i associerede virks.....		334.791	139
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.126.234	555
Gæld til realkreditinsitutter.....		5.828.656	10.812
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		4.240.251	-178
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	10.068.907	10.634
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	505.238	448
Gæld til pengeinstitutter.....		2.828.287	2.076
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.133.873	937
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		11.244.452	6.688
Gæld til associerede virksomheder.....		94.704	318
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		38.722	182
Anden gæld.....		871.153	871
Kortfristede gældsforpligtelser.....		16.716.429	11.520
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		26.785.336	22.154
PASSIVER.....		35.980.671	28.499
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

NOTER

	2016 kr.	2015 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 11 (2015: 6)			
Løn og gager.....	400.030	49	
Pensioner.....	513.382	347	
Andre omkostninger til social sikring.....	39.156	16	
Andre personaleomkostninger.....	328.945	180	
	1.281.513	592	
Andre finansielle omkostninger			2
Tilknyttede virksomheder.....	115.461	196	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	632.908	644	
	748.369	840	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-498.918	-353	
Regulering af udskudt skat.....	375.587	207	
	-123.331	-146	
Immaterielle anlægsaktiver			4
		Udviklings- projekter	
Kostpris 1. januar 2016.....		568.850	
Tilgang.....		1.016.638	
Kostpris 31. december 2016.....		1.585.488	
Afskrivninger 1. januar 2016.....		27.726	
Årets afskrivninger		486.140	
Afskrivninger 31. december 2016.....		513.866	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....		1.071.622	

NOTER

Materielle anlægsaktiver Note 5

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2016.....	16.293.955	9.410.916	0
Tilgang.....	303.714	3.592.564	807.684
Afgang.....	0	-192.240	0
Kostpris 31. december 2016.....	16.597.669	12.811.240	807.684
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	375.538	3.253.965	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-107.833	0
Årets afskrivninger	383.459	1.374.784	34.469
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	758.997	4.520.916	34.469
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	15.838.672	8.290.324	773.215

Finansielle anlægsaktiver 6

	Kapitalandele i datter virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016.....	510.000	850.000
Tilgang.....	200.000	0
Afgang.....	-30.000	0
Kostpris 31. december 2016.....	680.000	850.000
Værdiregulering 1. januar 2016.....	2.292.206	-988.947
Udloddet resultat	0	-60.000
Årets opskrivninger	2.622.995	157.739
Afskrivning goodwill.....	0	-293.583
værdiregulering 31. december 2016.....	4.915.201	-1.184.791
Saldo ultimo.....	5.595.201	-334.791
Underbalance, hensatte forpligtelser.....	0	334.791
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	5.595.201	0

Egenkapital 7

NOTER

					2016 kr.	2015 tkr.	Note
	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Reserve for udviklingsoml ostninger	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt	
Egenkapital 1. januar 2016.....	125.000	2.292.206	0	3.169.197	202.400	5.788.803	
Kapitalforhøjelse..	2.875.000			-2.875.000			
Betalt udbytte.....					-202.400	-202.400	
Forslag til årets resultatdisp.....		1.497.995		764.703	220.000	2.482.698	
Overført til reserve for udviklingsomk.			728.612	-728.612			
Egenkapital 31. december 2016....	3.000.000	3.790.201	728.612	330.288	220.000	8.069.101	

Langfristede gældsforpligtelser

	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	8
Gæld til realkreditinsitutter.....	6.417.892	6.124.158	295.502	4.604.483	
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt..	4.663.575	4.449.987	209.736	3.217.977	
	11.081.467	10.574.145	505.238	7.822.460	

Eventualposter mv.

9

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en årlig leasingydelse på 630 t.kr. Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 42 mdr. med en samlet restleasingforpligtelse på 2.523 t.kr.

Selskabet har indgået lejeaftale med en årlig leje på 642 t.kr. Lejemålet er uopsigelig frem til 1. marts 2021. Lejen i uopsigelsesperioden udgør 2.675 t.kr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør -2 t.kr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10**

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskabernes engagement med pengeinstitut.

Selskabet har afgivet kaution overfor associerede selskabers engagement med pengeinstitut.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut 1.701 t.kr., er der givet pant i ejendommen Gl. Landevej 69, 7000 Fredericia. Den bogførte værdi af ejendommen udgør pr. 31. december 2016 4.449 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut 4.423 t.kr., er der givet pant i ejendommen Trianglen 13, 6000 Kolding. Den bogførte værdi af ejendommen udgør pr. 31. december 2016 11.389 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der stillet sikkerhed med ejerpantebrev på nom. 1.800 t.kr. i ejendommen Gl. Landevej 69, 7000 Fredericia. Den bogførte værdi af ejendommen udgør pr. 31. december 2016 4.449 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til vækstfonden/pengeinstitut er der stillet sikkerhed med ejerpantebrev på nom. 4.715 t.kr. i ejendommen Trianglen 13, 6000 Kolding. Den bogførte værdi af ejendommen udgør pr. 31. december 2016 11.389 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til vækstfonden er afgivet virksomhedspant på 1.000.000 kr. Den bogførte værdi af de pantsatte aktiver udgør pr. 31. december 2016 10.663 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er afgivet virksomhedspant på 2.000.000 kr. Den bogførte værdi af de pantsatte aktiver udgør pr. 31. december 2016 10.663 t.kr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Skorstensgaard Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede- og associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	30%
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Tilknyttede- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede- og associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn, direkte produktionsomkostninger og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.