

Solbjerggaard ApS

Nørskovvej 179, Astrup, 9800 Hjørring
CVR-nr. 32 36 59 49

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.06.19

Caroline Nielsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14 - 15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 35

Selskabet

Solbjerggaard ApS
Nørskovvej 179, Astrup
9800 Hjørring
Hjemsted: Hjørring
CVR-nr.: 32 36 59 49
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Caroline Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sparekassen Vendsyssel

Dattervirksomheder

Nordjysk Lift ApS, Hjørring
CONMAS ApS, Hjørring
NL Industri ApS, Hjørring
Jysk-Vinduespudsning ApS, Hjørring
Nyeland Vest ApS, Hjørring
NMU ApS, Hjørring
NL Materiel ApS, Hjørring
Palm Eksklusiv ApS, Hjørring
Skagen Have ApS, Hjørring
Bolignord ApS, Hjørring

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Solbjerggaard ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 17. juni 2019

Direktionen

Caroline Nielsen

Til kapitalejeren i Solbjerggaard ApS**REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Solbjerggaard ApS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Overtrædelse af bogføringsloven

Selskabet har i strid med bogføringsloven ikke opbevaret fyldestgørende bilagsdokumentation for samtlige transaktioner, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Overtrædelse af momslovgivningen

I strid med momsloven er der i årets løb ikke indsendt momsangivelser til SKAT rettidigt, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

I strid med momsloven er der i årets løb indsendt urigtige momsangivelser til SKAT, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Overtrædelse af selskabsloven

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er indfriet i løbet af året.

Hjørring, den 17. juni 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Henriksen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne16817

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>			
Resultat af primær drift	25.477	23.942	19.791
Finansielle poster i alt	-8.915	-970	-9.537
Årets resultat	11.682	20.354	8.845
<i>Balance</i>			
Samlede aktiver	323.530	322.724	280.388
Investeringer i materielle anlægsaktiver	76.368	89.518	72.542
Egenkapital	63.291	39.092	16.736
<i>Pengestrømme</i>			
Nettopengestrømme fra:			
Driften	54.369	42.178	43.407
Investeringer	-57.353	-72.402	-60.198
Finansiering	7.594	33.221	9.997
Årets pengestrømme	4.610	2.997	-6.794

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i udlejning af materiel.

Koncernens sekundære aktivitet består i besiddelse af byggegrunde og opførelse og salg af ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 11.681.757 mod DKK 20.354.130 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 63.290.716.

Koncernens drift og balance er præget af, at koncernen har investeret massivt i en fornyelse af koncernens udlejningsmateriel. Fornyelsen er sket i lyset af, at man ønsker at være så godt som muligt rustet til de fremtidige konkurrencevilkår i branchen.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2018 var et positivt resultat før skat. Målsætningen blev opfyldt.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat for det kommende år.

Særlige risici*Renterisici*

Da selskabets finansielle leasingforpligtelser er baseret på variabel rente, vil væsentlige ændringer i renteniveauet have mærkbar effekt på indtjeningen.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttofortjeneste	121.199.164	117.494.924	29.408.905	34.474.858
1	Personaleomkostninger	-48.191.498	-43.190.387	-11.993	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	73.007.666	74.304.537	29.396.912	34.474.858
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-47.212.181	-50.402.104	-24.924.049	-23.513.906
	Andre driftsomkostninger	-118.035	39.947	68.800	70.000
	Resultat før finansielle poster	25.677.450	23.942.380	4.541.663	11.030.952
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.208.867	12.446.777
2	Andre finansielle indtægter	214.967	9.311.109	293.721	694.784
3	Andre finansielle omkostninger	-9.129.913	-10.280.624	-5.076.165	-4.394.826
	Resultat før skat	16.762.504	22.972.865	12.968.086	19.777.687
	Skat af årets resultat	-5.080.747	-2.618.735	-1.286.329	-1.559.407
	Årets resultat	11.681.757	20.354.130	11.681.757	18.218.280
4	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	6.638	9.957	6.638	9.957
	Goodwill	0	0	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	6.638	9.957	6.638	9.957
	Grunde og bygninger	44.474.363	83.470.729	9.957.261	8.912.050
	Indretning af lejede lokaler	0	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	208.964.153	191.474.031	130.806.736	107.042.895
6	Materielle anlægsaktiver i alt	253.438.516	274.944.760	140.763.997	115.954.945
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	57.782.446	44.705.902
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	880.600	880.600	880.600	880.600
8	Deposita	505.000	355.000	0	350.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.385.600	1.235.600	58.663.046	45.936.502
	Anlægsaktiver i alt	254.830.754	276.190.317	199.433.681	161.901.404
	Råvarer og hjælpematerialer	2.399.200	500.000	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	27.993.136	25.273.062	5.491.440	3.407.406
	Varebeholdninger i alt	30.392.336	25.773.062	5.491.440	3.407.406
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.072.791	18.192.827	1.577.030	301.258
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.681.200	9.556.788
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	359.234	263.582
	Andre tilgodehavender	10.699.450	1.398.807	10.669.449	605.553
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	0	460.948	0	120.221
9	Periodeafgrænsningsposter	3.506.968	385.408	0	385.408
	Tilgodehavender i alt	36.279.209	20.437.990	17.286.913	11.232.810
	Likvide beholdninger	2.027.267	322.317	1.823.699	1.025
	Omsætningsaktiver i alt	68.698.812	46.533.369	24.602.052	14.641.241
	Aktiver i alt	323.529.566	322.723.686	224.035.733	176.542.645

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for opskrivninger	2.001.577	2.001.577	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	27.504.632	14.655.765
	Overført resultat	61.110.139	36.265.571	35.607.084	36.828.194
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	54.000	700.000	54.000	700.000
	Egenkapital i alt	63.290.716	39.092.148	63.290.716	52.308.959
10	Hensættelser til udskudt skat	9.179.286	8.459.209	5.824.237	5.287.544
	Hensatte forpligtelser i alt	9.179.286	8.459.209	5.824.237	5.287.544
11	Gæld til realkreditinstitutter	10.823.457	53.477.815	3.492.300	1.946.375
11	Gæld til øvrige kreditinstitutter	23.142.687	25.838.493	20.204.785	18.919.552
11	Leasingforpligtelser	104.153.040	102.801.208	61.529.523	50.429.763
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	138.119.184	182.117.516	85.226.608	71.295.690
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	50.566.934	42.721.268	27.195.450	19.266.214
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	16.746.253	19.650.457	1.114.983	2.449.864
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	20.000	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.778.513	12.830.649	6.151.191	4.133.364
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	26.126.438	19.507.791
	Deposita	8.000	8.000	8.000	8.000
	Selskabsskat	3.277.283	363.399	0	0
	Anden gæld	21.543.397	17.481.040	9.098.110	2.285.219
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	112.940.380	93.054.813	69.694.172	47.650.452
	Gældsforpligtelser i alt	251.059.564	275.172.329	154.920.780	118.946.142
	Passiver i alt	323.529.566	322.723.686	224.035.733	176.542.645
12	Eventualforpligtelser				
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
14	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	125.000	0	0	16.611.441	0
Opskrivninger i året	0	2.566.125	0	0	0
Skat af egenkapitalbevæ- gelser	0	-564.548	0	0	0
Forslag til resultatdispo- nering	0	0	0	19.654.130	700.000
Saldo pr. 31.12.17	125.000	2.001.577	0	36.265.571	700.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18					
Saldo pr. 01.01.18	125.000	2.001.577	0	36.265.571	700.000
Nettoeffekt ved spaltning og virksomhedssalg	0	0	0	13.216.811	0
Korrigeret saldo pr. 01.01.18	125.000	2.001.577	0	49.482.382	700.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	-700.000
Forslag til resultatdispo- nering	0	0	0	11.627.757	54.000
Saldo pr. 31.12.18	125.000	2.001.577	0	61.110.139	54.000

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Modervirksomhed:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	125.000	0	2.413.587	29.550.515	0
Øvrige egenkapitalbevæ- gelser	0	0	2.001.577	0	0
Forslag til resultatdispo- nering	0	0	10.240.601	7.277.679	700.000
Saldo pr. 31.12.17	125.000	0	14.655.765	36.828.194	700.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18					
Saldo pr. 01.01.18	125.000	0	14.655.765	36.828.194	700.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	-700.000
Forslag til resultatdispo- nering	0	0	12.848.867	-1.221.110	54.000
Saldo pr. 31.12.18	125.000	0	27.504.632	35.607.084	54.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	11.681.757	20.354.130
15 Reguleringer	56.329.387	43.384.800
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-4.619.274	-5.884.361
Tilgodehavender	-15.906.218	-2.992.928
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.016.614	-3.878.059
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	9.979.103	-6.935.801
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	65.481.369	44.047.781
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	214.967	9.311.109
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-9.129.913	-10.280.624
Betalt selskabsskat	-2.197.651	-900.060
Pengestrømme fra driften	54.368.772	42.178.206
Køb af materielle anlægsaktiver	-76.368.113	-89.518.107
Salg af materielle anlægsaktiver	15.330.150	17.662.136
Køb af finansielle anlægsaktiver	-150.000	-545.600
Salg af virksomhed	3.834.787	0
Pengestrømme fra investeringer	-57.353.176	-72.401.571
Betalt udbytte	-700.000	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	3.890.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.560.432	-1.900.550
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	5.000.000	7.950.000
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-8.456.270	-4.370.688
Indgåelse af leasingforpligtelser	54.080.575	70.464.351
Afdrag på leasingforpligtelser	-43.660.315	-38.922.120
Pengestrømme fra finansiering	7.593.558	33.220.993
Årets samlede pengestrømme	4.609.154	2.997.628
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	322.317	2.155.251
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-19.650.457	-24.481.019
Likvide beholdninger ved årets slutning	-14.718.986	-19.328.140
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.027.267	322.317
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-16.746.253	-19.650.457
I alt	-14.718.986	-19.328.140

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	41.287.716	37.278.525	0	0
Pensioner	3.480.266	3.123.414	0	0
Andre omkostninger til social sikring	919.078	764.655	0	0
Andre personaleomkostninger	2.504.438	2.023.793	11.993	0
I alt	48.191.498	43.190.387	11.993	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	97	86	0	0

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	289.171	234.025
Renteindtægter i øvrigt	214.967	267.884	4.550	1.012
Øvrige finansielle indtægter	0	9.043.225	0	459.747
I alt	214.967	9.311.109	293.721	694.784

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	555.649	471.206
Renteomkostninger i øvrigt	9.003.873	10.093.450	4.398.856	3.781.727
Øvrige finansielle omkostninger	126.040	187.174	121.660	141.893
I alt	9.129.913	10.280.624	5.076.165	4.394.826

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	12.848.867	10.240.601
Forslag til udbytte for regnskabsåret	54.000	700.000	54.000	700.000
Overført resultat	11.627.757	19.654.130	-1.221.110	7.277.679
I alt	11.681.757	20.354.130	11.681.757	18.218.280

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.18	32.260	400.000
Kostpris pr. 31.12.18	32.260	400.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-22.303	-400.000
Afskrivninger i året	-3.319	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-25.622	-400.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	6.638	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.18	32.260	0
Kostpris pr. 31.12.18	32.260	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-22.303	0
Afskrivninger i året	-3.319	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-25.622	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	6.638	0

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.18	167.595.405	515.717	293.358.891
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-122.602.790	0	-53.000
Tilgang i året	5.025.931	0	71.342.182
Afgang i året	-3.022.000	0	-14.155.503
Kostpris pr. 31.12.18	46.996.546	515.717	350.492.570
Opskrivninger pr. 01.01.18	2.566.125	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	2.566.125	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-86.690.801	-515.717	-101.884.858
Afskrivninger i året	-1.020.180	0	-46.421.012
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	82.622.673	0	6.777.453
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-5.088.308	-515.717	-141.528.417
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	44.474.363	0	208.964.153
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.18	41.908.238	0	0
Renteomkostninger indeholdt i kostpris pr. 31.12.18	1.785.293	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	0	0	169.588.925

6. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.18	8.912.050	515.717	156.878.436
Tilgang i året	1.066.258	0	54.051.028
Afgang i året	0	0	-9.459.673
Kostpris pr. 31.12.18	9.978.308	515.717	201.469.791
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	0	-515.717	-49.835.541
Afskrivninger i året	-21.047	0	-24.899.683
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	4.072.169
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-21.047	-515.717	-70.663.055
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	9.957.261	0	130.806.736
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	0	0	96.281.928

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.18	0	933.100
Kostpris pr. 31.12.18	0	933.100
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	0	-52.500
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	0	-52.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	880.600
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.18	30.050.137	933.100
Tilgang i året	227.678	0
Afgang i året	-1	0
Kostpris pr. 31.12.18	30.277.814	933.100
Opskrivninger pr. 01.01.18	14.655.765	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	1	0
Årets resultat fra kapitalandele	13.208.866	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-360.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	27.504.632	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	0	-52.500
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	0	-52.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	57.782.446	880.600

7. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Nordjysk Lift ApS, Hjørring	100%	4.910.286	1.944.559	4.910.286
CONMAS ApS, Hjørring	100%	14.301.800	7.108.829	14.301.800
NL Industri ApS, Hjørring	100%	18.315.862	4.126.220	18.315.862
Jysk-Vinduespudsning ApS, Hjørring	100%	639.944	411.454	639.944
Nyeland Vest ApS, Hjørring	100%	125.000	-227.678	125.000
NMU ApS, Hjørring	100%	1.144.210	57.439	1.144.210
NL Materiel ApS, Hjørring	100%	602.198	15.297	602.198
Palm Eksklusiv ApS, Hjørring	100%	7.401.569	-107.599	7.401.569
Skagen Have ApS, Hjørring	100%	3.781.304	-43.496	3.781.304
Bolignord ApS, Hjørring	100%	6.560.272	-76.159	6.560.272

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.18	355.000
Tilgang i året	500.000
Afgang i året	-350.000
Kostpris pr. 31.12.18	505.000
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.18	350.000
Afgang i året	-350.000
Kostpris pr. 31.12.18	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte leasingydelse	544.258	0	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	2.962.710	385.408	0	385.408
I alt	3.506.968	385.408	0	385.408

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.18	8.459.209	6.043.325	5.287.544	3.868.555
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	720.077	1.851.336	536.693	1.418.989
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	564.548	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.18	9.179.286	8.459.209	5.824.237	5.287.544

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	712.950	38.552.359	11.536.407	54.653.063
Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.515.200	5.064.325	27.657.887	31.114.157
Leasingforpligtelser	45.338.784	0	149.491.824	139.071.564
I alt	50.566.934	43.616.684	188.686.118	224.838.784

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	239.450	1.659.735	3.731.750	2.058.769
Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.050.000	0	24.254.785	23.303.556
Leasingforpligtelser	22.906.000	0	84.435.523	65.199.579
I alt	27.195.450	1.659.735	112.422.058	90.561.904

12. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Andre eventualforpligtelser

Koncernen er blevet stævnet af boet efter VVD II A/S for et beløb på t.DKK 30.084. Det er ledelsens vurdering, at sagen ikke vil få væsentlige økonomiske konsekvenser for selskabet.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 18.657.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige 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 t.DKK 1.950 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 10.621 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 9.645.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 85.300 samt skadesløsbrev t.DKK 700, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 99.860 (heraf indregnet under varebeholdninger t.DKK 22.502). Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 65.050. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.18 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 37.843
- Varebeholdninger t.DKK 7.890
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 21.778

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.732 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.317.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 7.200, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 9.957. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 25.370.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 25.370 selskabet afgivet virksomhedspant t.DKK 19.350. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.18 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 34.525
- Varebeholdninger t.DKK 5.491
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 1.577

14. Nærtstående parter

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

Britt Nielsen, Nørskovvej 179	Eneejer
-------------------------------	---------

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

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Kostpris pr. 01.01.18	120.221
Indbetalt i årets løb	-1.890.000
Udbetalt i årets løb	1.682.720
Kostpris pr. 31.12.18	-87.059

	Koncern	
	2018	2017
	DKK	DKK

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-5.297.651	-10.635.607
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	47.212.181	50.402.104
Andre driftsomkostninger	186.835	30.053
Finansielle indtægter	-214.967	-9.311.109
Finansielle omkostninger	9.129.913	10.280.624
Skat af årets resultat	5.080.747	2.618.735
Øvrige reguleringer	232.329	0
I alt	56.329.387	43.384.800

16. 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.

KONCERNREGSKAB

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

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

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og 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
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	2	0
Bygninger	30 - 50	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 6	0

Grunde afskrives ikke.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

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

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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 eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Gældsforpligtelser

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

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

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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