

NY KRB Holding ApS

Oddesundvej 1
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 32787142

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2017

Dirigent

Navn: Palle Lund Rosendahl

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NY KRB Holding ApS
Oddesundvej 1
6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 32787142
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Lars Aaen, formand
Palle Lund Rosendahl
Lene Rosendahl

Direktion

Palle Lund Rosendahl, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for NY KRB Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 17.05.2017

Direktion

Palle Lund Rosendahl
direktør

Bestyrelse

Lars Aaen
formand

Palle Lund Rosendahl

Lene Rosendahl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NY KRB Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NY KRB Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Esbjerg, den 17.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Flemming Kühl
statsautoriseret revisor

Bo Klitten Kjærgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	97.612	112.601	121.672	118.410	32.843
Driftsresultat	(22.073)	(3.973)	7.903	3.031	2.101
Resultat af finansielle poster	(2.474)	(1.298)	(2.021)	(2.650)	(874)
Årets resultat	(19.180)	(4.100)	4.567	490	832
Samlede aktiver	125.986	122.692	117.765	127.496	143.106
Investeringer i materielle anlægsaktiver	20.816	15.481	3.083	7.725	440
Egenkapital	7.696	26.876	30.976	26.409	25.733
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	96.720	92.164	92.463	99.020	108.334
Nettorentebærende gæld	66.826	41.017	33.432	44.239	57.374
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(21,5)	(2,2)	10,8	5,6	2,7
Finansiell gearing	8,7	1,5	1,1	1,7	2,2
Egenkapitalens forrentning (%)	(111,0)	(14,2)	15,9	1,9	3,3
Soliditetsgrad (%)	6,1	21,9	26,3	20,7	18,0

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i grafisk produktion og deraf afledt virksomhed og moderselskabets aktivitet består i at eje aktier i datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 19.180 t.kr. efter skat mod et underskud på 4.100 t.kr. i 2015. Resultatet for perioden er ikke på niveau med budgettet.

Udviklingen på det grafiske marked er fortsat ramt af faldende efterspørgsel, idet en del af efterspørgslen går fra trykte til digitale medier, ligeledes går tendensen i retning af faldende oplag, hvorimod antallet af tryksagsordrer er stigende. Konkurrencen er således fortsat hård, og den grafiske omsætning er på den baggrund faldet i 2016.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen påbegyndte i slutningen af 2015 en sammenlægning af produktionen i hovedsædet i Esbjerg. Denne sammenlægning er blevet fuldendt i 2016 med flytning af maskiner fra Albertslund samt overflytning af medarbejdere til Esbjerg. De eksisterende bygninger er derudover blevet bygget ud for at kunne rumme et stigende aktivitetsniveau. Færdiggørelsen af bygningerne blev imidlertid forsinket væsentligt med deraf følgende produktivitetstab og kunne først fuldt ud ibrugtages i årets sidste halvdel. Ligeledes har indførelsen af ny teknologi og nye maskiner samt en sammenlægning af en række IT systemer taget væsentligt længere tid end planlagt. Sammenlægningen har således medført produktivitetstab og øgede omkostninger i 2016. Etableringen af det nye produktionssetup i Esbjerg forventes således først at få sin fulde effekt fra 2017.

Likviditeten er påvirket af resultatudviklingen og omkostningerne forbundet med sammenlægningen, og der er i 2016 negative pengestrømme vedrørende primær drift på 4.908 t.kr. imod positive pengestrømme vedrørende primær drift i 2015 på 8.845 t.kr. Med baggrund i nettoinvesteringer på i alt 18.425 t.kr., er nettorentebærende gæld således øget med i alt 25.809 t.kr. i 2016, hvilket svarer til en forøgelse på 62,9%.

Med baggrund i ovenstående forhold anses resultatet for ikke tilfredsstillende.

Koncernens kapitalgrundlag pr. 31.12.2016 udgør herefter 12.696 t.kr. og består af egenkapital på 7.696 t.kr. og ansvarlig lånekapital på 5.000 t.kr.

Investeringer

Investeringer har fortrinsvist koncentreret sig omkring effektiviseringer, herunder sammenlægningen af produktionsstederne, ny teknologi, nyt IT system samt forretningsprocesser.

Forventet udvikling

De strukturelle forandringer i medieefterspørgslen, der har præget den grafiske branche igennem de seneste år, forventes at fortsætte. Denne udvikling vil fortsat presse aktivitetsniveauet i branchen med faldende salgspriser og indtjening til følge. Rosendahls-koncernen vil derfor fortsætte sit fokus på effektiviseringer kombineret med en forstærket salgsindsats og udvikling af grafiske kommunikations- og serviceydelser, der matcher markedskrav og efterspørgsel.

Ledelsesberetning

De personalemæssige tilpasninger samt effektiviseringer og investering i ny teknologi, der er foretaget i regnskabsåret gør, at Rosendahls-koncernen ved indgangen til 2017 står med et effektivt og konkurrence-dygtigt produktionsapparat.

Koncernen kan notere en markant forbedring i resultatet i første kvartal af året i forhold til samme periode sidste år, og forventer et positivt resultat i 2017.

Særlige risici

Koncernens driftsmæssige og finansielle sammensætning vurderes ikke at påføre koncernen særlige forretningsmæssige risici.

Begivenheder efter balancedagen

Det er på en ekstraordinær generalforsamling d. 17.05.2017 gennemført en kapitalforhøjelse i datterselskabselskabet, Rosendahls A/S – Print Design Media, på 5 mio.kr., ved konvertering af ansvarlige lån på 5 mio.kr. ydet af selskabets direktør. Kapitalforhøjelsen foretages for, at styrke kapitalgrundlaget og soliditeten i koncernen.

Herudover er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	97.611.536	112.600.837
Personaleomkostninger	2	(110.172.897)	(107.399.214)
Af- og nedskrivninger	3	(9.511.896)	(9.175.009)
Driftsresultat		(22.073.257)	(3.973.386)
Andre finansielle indtægter		128.599	76.237
Andre finansielle omkostninger		(2.602.216)	(1.374.411)
Resultat før skat		(24.546.874)	(5.271.560)
Skat af årets resultat	4	5.367.198	1.171.765
Årets resultat	5	(19.179.676)	(4.099.795)

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	114.555
Goodwill		1.834.332	3.034.480
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.834.332	3.149.035
Grunde og bygninger		52.121.170	42.682.927
Produktionsanlæg og maskiner		17.429.332	11.643.937
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.467.521	6.389.912
Indretning af lejede lokaler		0	1.520.269
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	2.504.867
Materielle anlægsaktiver	7	76.018.023	64.741.912
Kapitalandele i associerede virksomheder		72.351	72.351
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.600	9.600
Deposita		1.912.242	2.960.169
Finansielle anlægsaktiver	8	1.994.193	3.042.120
Anlægsaktiver		79.846.548	70.933.067
Råvarer og hjælpematerialer		4.286.993	5.112.051
Varer under fremstilling		2.708.384	2.808.366
Fremstillede varer og handelsvarer		497.330	562.906
Varebeholdninger		7.492.707	8.483.323
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.256.056	38.017.507
Udskudt skat	10	1.861.161	0
Andre tilgodehavender		1.200.181	3.157.358
Tilgodehavende selskabsskat		190	160.781
Periodeafgrænsningsposter	11	1.989.907	1.897.894
Tilgodehavender		38.307.495	43.233.540
Likvide beholdninger		339.335	42.354
Omsætningsaktiver		46.139.537	51.759.217
Aktiver		125.986.085	122.692.284

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		602.500	602.500
Overført overskud eller underskud		7.093.847	26.273.523
Egenkapital		7.696.347	26.876.023
Udskudt skat	10	0	3.506.036
Hensatte forpligtelser		0	3.506.036
Ansvarlig lånekapital		5.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter		15.513.695	8.793.823
Finansielle leasingforpligtelser		7.969.884	6.012.105
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		5.399.772	6.293.412
Anden gæld		5.368.648	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	39.251.999	21.099.340
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	6.278.408	4.458.849
Bankgæld		21.509.936	15.539.235
Deposita		125.000	123.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		874.907	1.207.010
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.067.804	23.854.232
Anden gæld	13	24.181.684	26.028.559
Kortfristede gældsforpligtelser		79.037.739	71.210.885
Gældsforpligtelser		118.289.738	92.310.225
Passiver		125.986.085	122.692.284
Associerede virksomheder	9		
Kreditors tilbagetræden for øvrige kreditors krav	16		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	602.500	26.273.523	26.876.023
Årets resultat	0	(19.179.676)	(19.179.676)
Egenkapital ultimo	602.500	7.093.847	7.696.347

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		(22.073.257)	(3.973.386)
Af- og nedskrivninger		9.511.896	9.193.110
Ændringer i arbejdskapital	14	7.653.825	4.134.928
Øvrige reguleringer		0	(509.261)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(4.907.536)	8.845.391
Modtagne finansielle indtægter		128.599	76.237
Betalte finansielle omkostninger		(2.602.216)	(1.374.412)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		160.592	(755.460)
Pengestrømme vedrørende drift		(7.220.561)	6.791.756
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(58.333)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(20.716.136)	(15.430.587)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.242.832	2.776.225
Køb af finansielle anlægsaktiver		(839.888)	(69.367)
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.887.815	0
Køb af virksomheder		0	(2.350.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(18.425.377)	(15.132.062)
Optagelse af lån		28.175.000	1.863.000
Afdrag på lån mv.		(14.683.397)	(8.446.623)
Indgåelse af leasingforpligtelser		6.480.615	6.126.295
Pengestrømme vedrørende finansiering		19.972.218	(457.328)
Ændring i likvider		(5.673.720)	(8.797.634)
Likvider primo		(15.496.881)	(6.699.247)
Likvider ultimo		(21.170.601)	(15.496.881)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		339.335	42.354
Kortfristet gæld til banker		(21.509.936)	(15.539.235)
Likvider ultimo		(21.170.601)	(15.496.881)

Koncernens noter

1. Bruttofortjeneste

I bruttofortjenesten er der under regnskabsposten andre driftsindtægter sidste år indregnet 509.261 kr., der relaterer sig til gevinst ved salg af grund.

	2016 kr.	2015 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	99.824.239	96.590.824
Pensioner	6.942.493	7.031.105
Andre omkostninger til social sikring	1.824.907	1.885.334
Andre personaleomkostninger	1.581.258	1.891.951
	110.172.897	107.399.214
Antal ansatte pr. balancedagen	203	209
	Ledelses- vederlag 2016 kr.	Ledelses- vederlag 2015 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.581.577	2.507.471
	2.581.577	2.507.471
	2016 kr.	2015 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.314.703	1.912.390
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.142.654	7.299.098
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	54.539	(36.479)
	9.511.896	9.175.009
	2016 kr.	2015 kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(5.367.197)	(1.176.878)
Regulering vedrørende tidligere år	(1)	(1)
Effekt af ændrede skattesatser	0	5.114
	(5.367.198)	(1.171.765)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.		
5. Forslag til resultatdisponering				
Overført resultat	(19.179.676)	(4.099.795)		
	(19.179.676)	(4.099.795)		
	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.		
6. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	584.168	28.631.248		
Kostpris ultimo	584.168	28.631.248		
Af- og nedskrivninger primo	(469.613)	(25.596.768)		
Årets afskrivninger	(114.555)	(1.200.148)		
Af- og nedskrivninger ultimo	(584.168)	(26.796.916)		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1.834.332		
	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	53.717.526	49.778.095	16.902.577	10.207.884
Overførsler	2.504.867	0	0	0
Tilgange	7.722.017	9.898.246	3.195.873	0
Afgange	0	(1.591.074)	(1.347.068)	(4.215.438)
Kostpris ultimo	63.944.410	58.085.267	18.751.382	5.992.446
Af- og nedskrivninger primo	(11.034.599)	(38.134.158)	(10.512.665)	(8.687.615)
Årets afskrivninger	(788.641)	(4.073.950)	(3.009.514)	(270.549)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.552.173	1.238.318	2.965.718
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.823.240)	(40.655.935)	(12.283.861)	(5.992.446)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	52.121.170	17.429.332	6.467.521	0
Ikke ejede aktiver	-	10.733.727	1.451.943	-

Koncernens noter

	Materielle anlægsaktiver under udførelse kr.		
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			2.504.867
Overførsler			(2.504.867)
Tilgange			0
Afgange			0
Kostpris ultimo			0
Af- og nedskrivninger primo			0
Årets afskrivninger			0
Af- og nedskrivninger ultimo			0
Af- og nedskrivninger ultimo			0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			0
Ikke ejede aktiver			-
	Kapital- andele i associerede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	72.351	60	2.960.169
Tilgange	0	0	839.888
Afgange	0	0	(1.887.815)
Kostpris ultimo	72.351	60	1.912.242
Opskrivninger primo	0	9.540	0
Opskrivninger ultimo	0	9.540	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	72.351	9.600	1.912.242
		Hjemsted	Ejer- andel %
9. Associerede virksomheder			
Portoservice ApS		Jammerbugt	26,7

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	2.045.317	1.950.331
Materielle anlægsaktiver	(6.612.158)	(6.950.864)
Tilgodehavender	13.200	21.976
Gældsforpligtelser	(291.284)	(244.129)
Fremførbare skattemæssige underskud	6.581.367	1.624.825
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	124.719	91.825
	1.861.161	(3.506.036)
Bevægelser i året		
Primo	(3.506.036)	
Indregnet i resultatopgørelsen	5.367.197	
Ultimo	1.861.161	

11. Periodeafgrænsningsposter

Posten vedrører hovedsageligt forudbetalte leasingydelser, servicekontrakter og licenser.

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	5.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	881.092	1.186.453	15.513.695	11.893.679
Bankgæld	0	0	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	3.832.299	2.354.851	7.969.884	0
Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer	0	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	895.413	853.811	5.399.772	1.908.011
Anden gæld	669.604	63.734	5.368.648	2.107.855
	6.278.408	4.458.849	39.251.999	15.909.545

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	2.025.817	2.758.954
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	7.986.286	7.320.793
Feriepengeforpligtelser	7.104.329	8.721.794
Andre skyldige omkostninger	7.065.252	7.227.018
	24.181.684	26.028.559

	2016 kr.	2015 kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	990.616	1.436.200
Ændring i tilgodehavender	6.626.615	461.073
Ændring i leverandørgæld mv.	36.594	2.237.655
	7.653.825	4.134.928

15. Øvrige reguleringer

Øvrige reguleringer i pengestrømsopgørelsen på 509.261 kr. sidste år omfatter gevinst ved salg af grund.

16. Kreditors tilbagetræden for øvrige kreditors krav

Lånet er ydet afdragsfrit indtil den 31.12.2018. Inden samme frist tages lånet op til revurdering med baggrund i den økonomiske og likviditetsmæssige udvikling i selskabet.

Lånet forrentes med en udlånsrente på p.t. 4% om året, som betales kvartårligt. Rentesatsen reguleres på samme måde som rentesatsen på det bagvedliggende lån.

	2016 kr.	2015 kr.
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	39.826.357	35.173.703

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser består af operationelle leasingaftaler vedrørende produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar og løber frem til og med 2023.

Herudover omfatter ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser 2 lejeaftaler vedrørende lokaler.

Koncernens noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter og bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 43.300.000 kr. i produktionsanlæg.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 52.031.145 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 6.668.228 kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er deponeret ejerpantebrev på nom. 15.700.000 kr. med pant i maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte maskiner udgør 0 kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 12.185.670 kr.

Til sikkerhed for koncernens bankgæld og anden gæld indregnet under langfristede gældsforpligtelser er deponeret skadesløsbrev (virksomhedspant), nom. 35.000.000 kr.

Virksomhedspantet omfatter lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, motorkøretøjer, der ikke er eller tidligere har været registreret, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel, drivmidler og andre hjælpestoffer samt goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning.

Den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør i alt 47.596.611 kr. og kan henføres til immaterielle anlægsaktiver 1.834.332 kr., produktionsanlæg og maskiner 0 kr., andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5.013.516 kr., varebeholdninger 7.492.707 kr. og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser 33.256.056 kr.

19. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
20. Dattervirksomheder			
KRB Holding A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Rosendahls A/S - Print Design Media	Esbjerg	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(8.125)	(8.625)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(19.173.006)	(4.094.823)
Andre finansielle indtægter		334	2.346
Andre finansielle omkostninger		(854)	(753)
Resultat før skat		(19.181.651)	(4.101.855)
Skat af årets resultat	1	1.975	2.060
Årets resultat	2	(19.179.676)	(4.099.795)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.739.294	26.912.300
Finansielle anlægsaktiver	3	7.739.294	26.912.300
Anlægsaktiver		7.739.294	26.912.300
Udskudt skat		4.015	2.044
Tilgodehavende selskabsskat		190	160.781
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		147	580
Tilgodehavender		4.352	163.405
Likvide beholdninger		957	29
Omsætningsaktiver		5.309	163.434
Aktiver		7.744.603	27.075.734

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital	4	602.500	602.500
Overført overskud eller underskud		7.093.847	26.273.523
Egenkapital		7.696.347	26.876.023
Gæld til tilknyttede virksomheder		40.131	191.586
Anden gæld		8.125	8.125
Kortfristede gældsforpligtelser		48.256	199.711
Gældsforpligtelser		48.256	199.711
Passiver		7.744.603	27.075.734
Eventualforpligtelser	5		
Transaktioner med nærtstående parter	6		
Egne kapitalandele i dattervirksomheder	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	602.500	26.273.523	26.876.023
Årets resultat	0	(19.179.676)	(19.179.676)
Egenkapital ultimo	602.500	7.093.847	7.696.347

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(1.971)	(2.183)
Regulering vedrørende tidligere år	(1)	(1)
Effekt af ændrede skattesatser	0	139
Refusion i sambeskatning	(3)	(15)
	(1.975)	(2.060)

	2016 kr.	2015 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(19.179.676)	(4.099.795)
	(19.179.676)	(4.099.795)

	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	34.000.000
Kostpris ultimo	34.000.000
Nedskrivninger primo	(7.087.700)
Andel af årets resultat	(19.173.006)
Nedskrivninger ultimo	(26.260.706)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.739.294

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
4. Virksomhedskapital			
A-anparter	122.433	1	122.433
B-anparter	480.067	1	480.067
	602.500		602.500

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

6. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	Antal	Nominel værdi kr.	Andel af virksomheds - kapital %
7. Egne kapitalandele i dattervirksomheder			
Beholdning af egne aktier:			
A-anparter	20.100	1	3,3
	20.100	1	3,3

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af rentekomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-7 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i koncernregnskabet efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.