

NY KRB Holding ApS

Oddesundvej 1
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 32787142

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.03.2018

Dirigent

Navn: Palle Lund Rosendahl

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NY KRB Holding ApS
Oddesundvej 1
6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 32787142
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

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 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 22.03.2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 22.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18510

Bo Klitten Kjærgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34507

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	100.511	97.612	112.601	121.672	118.410
Driftsresultat	5.066	(22.073)	(3.973)	7.903	3.031
Resultat af finansielle poster	(2.876)	(2.474)	(1.298)	(2.021)	(2.650)
Årets resultat	1.648	(19.180)	(4.100)	4.567	490
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.648	(19.180)	(4.100)	4.567	490
Samlede aktiver	116.351	125.986	122.692	117.765	127.496
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.154	20.816	15.481	3.083	7.725
Egenkapital	14.345	7.696	26.876	30.976	26.409
Egenkapital ekskl. minoriteter	14.345	7.696	26.876	30.976	26.409
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	97.040	96.720	92.164	92.463	99.020
Nettorentebærende gæld	55.118	66.826	41.017	33.432	44.239
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	5,8	(21,5)	(2,2)	10,8	5,6
Finansiell gearing	3,8	8,7	1,5	1,1	1,7
Egenkapitalens forrentning (%)	15,0	(111,0)	(14,2)	15,9	1,9
Soliditetsgrad (%)	12,3	6,1	21,9	26,3	20,7

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 investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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 overskud på 1.648 t.kr. efter skat mod et underskud på 19.180 t.kr. i 2016. Resultatet betegnes som tilfredsstillende.

Udviklingen på det grafiske marked er fortsat ramt af faldende efterspørgsel, idet en del af efter-spørgslen går fra trykte til digitale medier, ligeledes går tendensen i retning af faldende oplag, hvor-imod antallet af tryksagsordrer er stigende. Ligeledes er antallet af kunder fastholdt. Konkurrencen er således fortsat hård og den grafiske omsætning er på den baggrund faldet i 2017.

Etableringen af det nye produktionssetup i Esbjerg, der blev fuldendt i 2016 fik sin fulde effekt i 2017 og den igangsatte turnaround med tilpasning af medarbejderstyrken i forhold til det lavere aktivitetsniveau er fortsat ind i 2017, og det er ledelsens og bestyrelsens opfattelse, at de væsentligste tilpasninger nu i al væsentlighed er på plads. Den skærpede konkurrencesituation gør, at både ledelse og bestyrelse fortsat vil have et stærkt fokus på løbende at optimere virksomheden, således at den tilfredsstillende indtjening der er realiseret i 2017 kan fastholdes og løbende forbedres.

Ændringen af produktmixet, der medfører et øget antal ordrer med en mindre omsætningsstørrelse, har betydet at vi skal håndtere langt flere ordrer. Dette har medført behov for en stigende digitalisering af vores arbejdsprocesser i form af kundetilpassede bestillingsportaler til bestilling af kundernes individuelle standardprodukter. Disse løsninger er blevet introduceret i løbet af 2017.

Ligeledes har vi introduceret en bestillingsportal www.shop.net-to-paper.com, hvor kunderne kan beregne og bestille en række standardtryksager. Bestillingsportalen vil være under fortsat udvikling med større produktsortiment og forbedret brugervenlighed.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen har opnået det forventede resultat for 2017 som følge af ovenstående beskrivelse.

Investeringer

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

Forventet udvikling

Vi forventer, at udviklingen i markedet i de kommende år betyder, at aktivitetsniveauet i den grafiske branche fortsat vil være faldende.

Risici i den fremtidige markedsudvikling tager bl.a. udgangspunkt i, at Postnord har hævet portopri-serne drastisk, hvilket kan medføre reduktion i udgivelse af foreningsblade, magasiner samt reklametryksager.

Ledelsesberetning

Koncernen vil derfor have fortsat fokus på effektiviseringer, og samtidig fokusere sine salgsindsatser markeds-mæssigt på de delområder af markedet, som passer rigtig godt til koncernens kernekompetencer.

De personalemæssige tilpasninger samt effektiviseringer og investering i ny teknologi, der er foretaget i regnskabsåret gør, at koncernen ved indgangen til 2018 står med et effektivt og konkurrencedygtigt produktionsapparat.

Derfor forventes koncernen at fortsætte forbedringen af resultaterne i 2018 gennem en fortsat styrkelse af såvel indtjening som cashflow.

Særlige risici

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

Begivenheder efter balancedagen

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

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>	<u>Andel af virksomheds - kapital %</u>
Egne kapitalandele i modervirksomhed			
Beholdning af egne aktier:			
A-anparter	20.100	1	3,3
	20.100	1	3,3

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		100.510.641	97.611.536
Personaleomkostninger	1	(86.538.095)	(110.172.897)
Af- og nedskrivninger	2	(8.906.761)	(9.511.896)
Driftsresultat		5.065.785	(22.073.257)
Andre finansielle indtægter		81.510	128.599
Andre finansielle omkostninger		(2.957.948)	(2.602.216)
Resultat før skat		2.189.347	(24.546.874)
Skat af årets resultat	3	(540.936)	5.367.198
Årets resultat	4	1.648.411	(19.179.676)

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Goodwill		1.439.767	1.834.332
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.439.767	1.834.332
Grunde og bygninger		51.216.321	52.121.170
Produktionsanlæg og maskiner		13.337.040	17.429.332
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.849.910	6.467.521
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	68.403.271	76.018.023
Kapitalandele i associerede virksomheder		72.351	72.351
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.600	9.600
Deposita		1.964.184	1.912.242
Finansielle anlægsaktiver	7	2.046.135	1.994.193
Anlægsaktiver		71.889.173	79.846.548
Råvarer og hjælpematerialer		4.624.410	4.286.993
Varer under fremstilling		2.098.233	2.708.384
Fremstillede varer og handelsvarer		579.719	497.330
Varebeholdninger		7.302.362	7.492.707
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.463.602	33.256.056
Udskudt skat	9	1.320.225	1.861.161
Andre tilgodehavender		165.955	1.200.181
Tilgodehavende selskabsskat		0	190
Periodeafgrænsningsposter		2.334.563	1.989.907
Tilgodehavender		36.284.345	38.307.495
Likvide beholdninger		874.893	339.335
Omsætningsaktiver		44.461.600	46.139.537
Aktiver		116.350.773	125.986.085

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		602.500	602.500
Overført overskud eller underskud		13.742.256	7.093.847
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		14.344.756	7.696.347
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		2	0
Egenkapital		14.344.758	7.696.347
Ansvarlig lånekapital		0	5.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		14.608.135	15.513.695
Finansielle leasingforpligtelser		4.333.646	7.969.884
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		4.464.159	5.399.772
Anden gæld		4.645.019	5.368.648
Langfristede gældsforpligtelser	10	28.050.959	39.251.999
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	6.201.701	6.278.408
Bankgæld		21.615.172	21.509.936
Deposita		125.000	125.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		434.393	874.907
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.084.527	26.067.804
Anden gæld	11	21.494.263	24.181.684
Kortfristede gældsforpligtelser		73.955.056	79.037.739
Gældsforpligtelser		102.006.015	118.289.738
Passiver		116.350.773	125.986.085
Associerede virksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	602.500	7.093.847	0	7.696.347
Kapitalforhøjelse	0	4.999.998	2	5.000.000
Årets resultat	0	1.648.411	0	1.648.411
Egenkapital ultimo	602.500	13.742.256	2	14.344.758

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		5.065.785	(22.073.257)
Af- og nedskrivninger		8.906.761	9.511.896
Ændringer i arbejdskapital	12	(3.475.237)	7.653.825
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.497.309	(4.907.536)
Modtagne finansielle indtægter		81.510	128.599
Betalte finansielle omkostninger		(2.957.948)	(2.602.216)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		190	160.592
Pengestrømme vedrørende drift		7.621.061	(7.220.561)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(146.887)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.153.557)	(20.716.136)
Salg af materielle anlægsaktiver		403.000	1.242.832
Køb af finansielle anlægsaktiver		(15.548)	(839.888)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	1.887.815
Pengestrømme vedrørende investeringer		(912.992)	(18.425.377)
Optagelse af lån		0	28.175.000
Afdrag på lån mv.		(11.277.747)	(14.683.397)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	6.480.615
Kontant kapitalforhøjelse		5.000.000	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.277.747)	19.972.218
Ændring i likvider		430.322	(5.673.720)
Likvider primo		(21.170.601)	(15.496.881)
Likvider ultimo		(20.740.279)	(21.170.601)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		874.893	339.335
Kortfristet gæld til banker		(21.615.172)	(21.509.936)
Likvider ultimo		(20.740.279)	(21.170.601)

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	78.186.243	99.824.239
Pensioner	5.651.468	6.942.493
Andre omkostninger til social sikring	1.450.694	1.824.907
Andre personaleomkostninger	1.249.690	1.581.258
	86.538.095	110.172.897
Antal ansatte pr. balancedagen	169	203
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.008.088	2.581.577
	3.008.088	2.581.577
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	541.452	1.314.703
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.766.247	8.142.654
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(400.938)	54.539
	8.906.761	9.511.896
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	540.936	(5.367.197)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(1)
	540.936	(5.367.198)
	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	1.648.411	(19.179.676)
	1.648.411	(19.179.676)

Koncernens noter

			Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			584.168	28.631.248
Tilgange			0	146.887
Kostpris ultimo			584.168	28.778.135
Af- og nedskrivninger primo			(584.168)	(26.796.916)
Årets afskrivninger			0	(541.452)
Af- og nedskrivninger ultimo			(584.168)	(27.338.368)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			0	1.439.767
	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	63.944.410	58.085.267	18.751.382	5.992.446
Tilgange	143.863	426.089	583.605	0
Afgange	0	0	(918.000)	0
Kostpris ultimo	64.088.273	58.511.356	18.416.987	5.992.446
Af- og nedskrivninger primo	(11.823.240)	(40.655.935)	(12.283.861)	(5.992.446)
Årets afskrivninger	(1.048.712)	(4.518.381)	(3.199.154)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	915.938	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.871.952)	(45.174.316)	(14.567.077)	(5.992.446)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	51.216.321	13.337.040	3.849.910	0
Ikke-ejede aktiver	0	7.488.720	1.138.906	0

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	72.351	60	1.912.242
Overførsler	0	0	36.394
Tilgange	0	0	15.548
Kostpris ultimo	72.351	60	1.964.184
Opskrivninger primo	0	9.540	0
Opskrivninger ultimo	0	9.540	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	72.351	9.600	1.964.184
		Hjemsted	Ejer- andel %
8. Associerede virksomheder			
Portoservice ApS		Jammerbugt	26,7

Egenkapitalen udgør 600.183 kr. pr. 31.12.2016 og resultat udgør 56.781 kr. for 2016. Oplysningerne er baseret på årsrapport for 2016, da årsrapport for 2017 endnu ikke foreligger og først forventes at foreligge efter regnskabsaflæggelsen.

	2017 kr.	2016 kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	1.963.925	2.045.317
Materielle anlægsaktiver	(5.664.074)	(6.612.158)
Tilgodehavender	25.832	13.200
Gældsforpligtelser	(340.113)	(291.284)
Fremførbare skattemæssige underskud	5.202.533	6.581.367
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	132.122	124.719
	1.320.225	1.861.161
Bevægelser i året		
Primo	1.861.161	
Indregnet i resultatopgørelsen	(540.936)	
Ultimo	1.320.225	

Koncernens noter

Koncernen har indregnet et udskudt skatteaktiv, der primært kan henføres til underskudsfremførelse der forventes anvendt indenfor de kommende 3-5 år.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	905.561	881.092	14.608.135	10.970.691
Finansielle leasingforpligtelser	3.636.240	3.832.299	4.333.646	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	937.076	895.413	4.464.159	1.506.897
Anden gæld	722.824	669.604	4.645.019	1.123.321
	6.201.701	6.278.408	28.050.959	13.600.909
			2017 kr.	2016 kr.
11. Anden gæld				
Moms og afgifter			2.123.845	2.025.817
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.			7.073.904	7.986.286
Feriepengeforpligtelser			5.936.824	7.104.329
Anden gæld i øvrigt			6.359.690	7.065.252
			21.494.263	24.181.684
			2017 kr.	2016 kr.
12. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			190.345	990.616
Ændring i tilgodehavender			1.445.630	6.626.615
Ændring i leverandørgæld mv.			(5.111.212)	36.594
			(3.475.237)	7.653.825
			2017 kr.	2016 kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt			33.707.653	39.826.357

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 5 lejeaftaler vedrørende lokaler.

Koncernens noter

14. 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 51.216.321 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 5.823.318 kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 8.627.626 kr.

Til sikkerhed for koncernens bankgæld og anden gæld indregnet under langfristede gældsforpligtelser er deponeret skadesløsbrev (virksomhedspant), nom. 38.000.000 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 43.859.681 kr. og kan henføres til immaterielle anlægsaktiver 1.439.767 kr., produktionsanlæg og maskiner 25.002 kr., andre anlæg, driftsmateriel og inventar 2.628.948 kr., varebeholdninger 7.302.362 kr. og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser 32.463.602 kr.

15. Transaktioner med nærtstående parter

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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
16. Dattervirksomheder			
KRB Holding A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Rosendahls A/S - Print Design Media	Esbjerg	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(9.062)	(8.125)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.656.256	(19.173.006)
Andre finansielle indtægter		0	334
Andre finansielle omkostninger		(999)	(854)
Resultat før skat		6.646.195	(19.181.651)
Skat af årets resultat	2	2.214	1.975
Årets resultat	3	6.648.409	(19.179.676)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.395.550	7.739.294
Finansielle anlægsaktiver	4	14.395.550	7.739.294
Anlægsaktiver		14.395.550	7.739.294
Udskudt skat		6.228	4.015
Andre tilgodehavender		191	0
Tilgodehavende selskabsskat		0	190
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	147
Tilgodehavender		6.419	4.352
Likvide beholdninger		5.422	957
Omsætningsaktiver		11.841	5.309
Aktiver		14.407.391	7.744.603

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	602.500	602.500
Overført overskud eller underskud		13.742.256	7.093.847
Egenkapital		14.344.756	7.696.347
Gæld til tilknyttede virksomheder		54.510	40.131
Anden gæld		8.125	8.125
Kortfristede gældsforpligtelser		62.635	48.256
Gældsforpligtelser		62.635	48.256
Passiver		14.407.391	7.744.603
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		
Egne kapitalandele i dattervirksomheder	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	602.500	7.093.847	7.696.347
Årets resultat	0	6.648.409	6.648.409
Egenkapital ultimo	602.500	13.742.256	14.344.756

Modervirksomhedens noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>

	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
2. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(2.213)	(1.971)
Regulering vedrørende tidligere år	(1)	(1)
Refusion i sambeskatning	0	(3)
	<u>(2.214)</u>	<u>(1.975)</u>

	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	6.648.409	(19.179.676)
	<u>6.648.409</u>	<u>(19.179.676)</u>

	<u>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</u>
4. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	34.000.000
Kostpris ultimo	<u>34.000.000</u>
Nedskrivninger primo	(26.260.706)
Andel af årets resultat	6.656.256
Nedskrivninger ultimo	<u>(19.604.450)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>14.395.550</u>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
A-anparter	122.433	1	122.433
B-anparter	480.067	1	480.067
	<u>602.500</u>		<u>602.500</u>

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Transaktioner med nærtstående parter

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

	Andel af virksomheds - kapital %
8. Egne kapitalandele i dattervirksomheder	
Beholdning af egne aktier:	
A-anparter	3,3
	3,3

KRB Holding A/S har en beholdning på nom. 20.100 A-anparter i NY KRB Holding ApS, svarende til en andel af virksomhedskapitalen på 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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

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.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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 selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. 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 indtjeningsprofil 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi på balancen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, 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.

Nettorealiseringsværdi 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.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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 kontrakternes 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.