

NY KRB Holding ApS

Oddesundvej 1
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 32787142

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.03.2019

Dirigent

Navn: Palle Lund Rosendahl

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NY KRB Holding ApS
Oddesundvej 1
6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 32787142
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Lars Aaen
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 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 20.03.2019

Direktion

Palle Lund Rosendahl
direktør

Bestyrelse

Lars Aaen

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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 20.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18510

Bo Klitten Kjærgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34507

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	93.170	100.511	97.612	112.601	121.672
Driftsresultat	6.057	5.066	(22.073)	(3.973)	7.903
Resultat af finansielle poster	(2.458)	(2.876)	(2.474)	(1.298)	(2.021)
Årets resultat	2.789	1.648	(19.180)	(4.100)	4.567
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.584	1.523	(19.180)	(4.100)	4.567
Samlede aktiver	115.789	115.031	124.125	122.692	117.765
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.163	1.154	20.816	15.481	3.083
Egenkapital	15.183	12.394	5.746	24.926	29.025
Egenkapital ekskl. minoriteter	9.853	7.269	5.746	24.926	29.025
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	82.645	95.450	95.910	92.266	92.462
Nettorentebærende gæld	55.811	55.118	66.826	41.017	33.432
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	10,0	5,9	(21,6)	(2,2)	10,8
Finansiell gearing	3,7	4,4	11,6	1,6	1,2
Egenkapitalens forrentning (%)	30,2	23,4	(125,1)	(15,2)	17,1
Soliditetsgrad (%)	8,5	6,3	4,6	20,3	24,6

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

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 investorerne midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	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 2.789 t.kr. efter skat mod et overskud på 1.668 t.kr. i 2017. Resultatet betegnes som tilfredsstillende.

Den strukturelle udvikling på det grafiske marked er fortsat præget af faldende efterspørgsel på den klassiske tryksag på grund af den stigende digitalisering. Ligeledes har de stigende distributionsomkostninger indflydelse på efterspørgslen af magasiner, kataloger og tidsskrifter, både i henseende til udgivelsesfrekvens, omfang og oplag.

Antallet af kunder er fastholdt men antallet af ordrer er fortsat stigende. Konkurrencen er fortsat hård, hvilket også afspejler sig i regnskabet med en faldende omsætning.

Den hårde konkurrence har også i 2018 medført, at ledelse og bestyrelse har haft stærkt fokus på optimering af virksomheden for at fastholde det tilfredsstillende resultat, der blev skabt i 2017. Også i 2018 er turnarouden, der blev igangsat i 2016 fortsat med løbende tilpasninger af medarbejderstyrken.

Den stigende digitalisering af vores arbejdsprocesser samt introduktionen af en ny kundespecifik bestillingsportal til standardtryksager, rosendahlsonline, der blev introduceret i foråret 2018 er blevet godt modtaget af vores kunder, der derigennem sparer meget administrativ tid ved deres bestillinger.

Bestillingsportalen, www.shop.net-to-paper.com, der er en åben shop, rettet mod BtB kunder, hvor de kan beregne og bestille en række standardtryksager, forventes relanceret med flere produkter i en mere brugervenlig udgave i foråret 2019 under navnet www.topaper.dk på en helt ny softwareplatform.

Der er i regnskabsåret konstateret en væsentlig fejl vedrørende tidligere år. Der henvises til afsnittet "væsentlige fejl i tidligere år" i anvendt regnskabspraksis, hvor der er en uddybende omtale af den konstaterede fejl.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen har opnået det forventede resultat for 2018.

Investeringer

Investeringerne har fortrinsvist koncentreret sig omkring effektiviseringer i tryk og færdiggørelse. Således er der i året reinvesteret i et helt nyt digitalt printcenter med henblik på at øge kapacitet, kvalitet og effektivitet. Ligeledes er der investeret i omfattende automatisering af administrative processer.

Forventet udvikling

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

Ledelsesberetning

Risici i den fremtidige markedsudvikling tager bl.a. udgangspunkt i den til stadighed forøgede digitalisering på både det offentlige område og private marked, ligesom Postnord igen har hævet priserne på porto, hvilket også fremover kan medføre reduktion i udgivelse af foreningsblade, magasiner samt reklametryksager.

Koncernen vil derfor have fortsat fokus på effektiviseringer og markedstilpasninger.

De personalemæssige tilpasninger samt effektiviseringer og investering i ny teknologi, der er foretaget i regnskabsåret gør, at koncernen ved indgangen til 2019 står med et effektivt og konkurrencedygtigt produktionsapparat.

Koncernen forventer at resultaterne i år 2019 bliver på niveau med år 2018, og dermed en fortsat styrkelse af selskabets cash flow.

Særlige risici

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har i samarbejde med eksterne konsulenter udviklet nye salgskanaler i form af Rosendahls Online, som er er kundespecifikt portal, og topaper.dk som er en åben portal til både erhvervs- og private kunder.

Begivenheder efter balancedagen

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

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		93.170.253	100.510.641
Personaleomkostninger	1	(79.438.194)	(86.538.095)
Af- og nedskrivninger	2	(7.675.497)	(8.906.761)
Driftsresultat		6.056.562	5.065.785
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		80.000	0
Andre finansielle indtægter		55.014	81.510
Andre finansielle omkostninger		(2.592.689)	(2.957.948)
Resultat før skat		3.598.887	2.189.347
Skat af årets resultat	3	(810.297)	(540.936)
Årets resultat	4	2.788.590	1.648.411

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		209.419	0
Goodwill		850.371	1.439.767
Udviklingsprojekter under udførelse		252.623	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.312.413	1.439.767
Grunde og bygninger		50.217.494	51.216.321
Produktionsanlæg og maskiner		18.887.967	13.337.040
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.230.312	3.849.910
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	70.335.773	68.403.271
Kapitalandele i associerede virksomheder		96.114	72.351
Andre værdipapirer og kapitalandele		60	9.600
Deposita		1.979.891	1.964.184
Finansielle anlægsaktiver	7	2.076.065	2.046.135
Anlægsaktiver		73.724.251	71.889.173
Råvarer og hjælpematerialer		5.046.492	4.624.410
Varer under fremstilling		2.467.085	2.098.233
Fremstillede varer og handelsvarer		511.390	579.719
Varebeholdninger		8.024.967	7.302.362
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.956.079	32.463.602
Andre tilgodehavender		415.438	165.955
Periodeafgrænsningsposter		2.259.948	2.334.563
Tilgodehavender		33.631.465	34.964.120
Likvide beholdninger		408.357	874.893
Omsætningsaktiver		42.064.789	43.141.375
Aktiver		115.789.040	115.030.548

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		602.500	602.500
Reserve for udviklingsomkostninger		252.623	0
Overført overskud eller underskud		8.997.820	6.666.850
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		9.852.943	7.269.350
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		5.329.929	5.124.932
Egenkapital		15.182.872	12.394.282
Udskudt skat	9	1.440.548	630.251
Hensatte forpligtelser		1.440.548	630.251
Gæld til realkreditinstitutter		13.733.437	14.608.135
Finansielle leasingforpligtelser		8.079.225	4.333.646
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		3.484.547	4.464.159
Anden gæld		3.863.320	4.645.019
Langfristede gældsforpligtelser	10	29.160.529	28.050.959
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	7.248.345	6.201.701
Bankgæld		19.558.078	21.615.172
Deposita		252.466	125.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.102.182	434.393
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.411.597	24.084.527
Anden gæld	11	20.432.423	21.494.263
Kortfristede gældsforpligtelser		70.005.091	73.955.056
Gældsforpligtelser		99.165.620	102.006.015
Passiver		115.789.040	115.030.548
Associerede virksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	602.500	0	13.742.256	2
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	(7.075.406)	5.124.930
Korrigeret egenkapital primo	602.500	0	6.666.850	5.124.932
Overført til reserver	0	252.623	(252.623)	0
Årets resultat	0	0	2.583.593	204.997
Egenkapital ultimo	602.500	252.623	8.997.820	5.329.929
				I alt kr.
Egenkapital primo				14.344.758
Rettelse af væsentlige fejl				(1.950.476)
Korrigeret egenkapital primo				12.394.282
Overført til reserver				0
Årets resultat				2.788.590
Egenkapital ultimo				15.182.872

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		6.056.562	5.065.785
Af- og nedskrivninger		7.675.497	8.906.761
Ændringer i arbejdskapital	12	(2.329.465)	(3.475.237)
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.402.594	10.497.309
Modtagne finansielle indtægter		55.014	81.510
Betalte finansielle omkostninger		(2.583.133)	(2.957.948)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	190
Pengestrømme vedrørende drift		8.874.475	7.621.061
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(252.623)	(146.887)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(11.162.599)	(1.153.557)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.934.561	403.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(39.470)	(15.548)
Modtagne udbytter		80.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(9.440.131)	(912.992)
Afdrag på lån mv.		(2.552.587)	(7.445.450)
Indgåelse af leasingforpligtelser		8.894.516	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(4.185.715)	(3.832.297)
Kontant kapitalforhøjelse		0	5.000.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		2.156.214	(6.277.747)
Ændring i likvider		1.590.558	430.322
Likvider primo		(20.740.279)	(21.170.601)
Likvider ultimo		(19.149.721)	(20.740.279)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		408.357	874.893
Kortfristet gæld til banker		(19.558.078)	(21.615.172)
Likvider ultimo		(19.149.721)	(20.740.279)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	71.695.150	78.186.243
Pensioner	5.207.306	5.651.468
Andre omkostninger til social sikring	1.239.983	1.450.694
Andre personaleomkostninger	1.295.755	1.249.690
	79.438.194	86.538.095
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	151	169
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.302.632	2.888.088
	3.302.632	2.888.088
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.244.218	541.452
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.163.139	8.766.247
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(731.860)	(400.938)
	7.675.497	8.906.761
	2018 kr.	2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	810.297	540.936
	810.297	540.936
	2018 kr.	2017 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	2.583.593	1.523.481
Minoritetsinteressers andel af resultatet	204.997	124.930
	2.788.590	1.648.411

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	584.168	28.778.135	0
Overførsler	9.395.521	0	0
Tilgange	0	0	252.623
Afgange	0	(26.431.248)	0
Kostpris ultimo	9.979.689	2.346.887	252.623
Af- og nedskrivninger primo	(584.168)	(27.338.368)	0
Overførsler	(7.531.280)	0	0
Årets afskrivninger	(1.654.822)	(589.396)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	26.431.248	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.770.270)	(1.496.516)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	209.419	850.371	252.623

Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling af it portaler og it infrastruktur, der effektiviserer og automatiserer salgskanaler og interne processer.

Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling af nye salgskanaler i form af Rosendahls Online, som er en kundespecifik portal, og topaper.dk som er en åben portal til både erhvervs- og private kunder.

Overførsler omfatter omklassifikation af aktiver mellem aktivkategorier i såvel materielle- som immaterielle anlægsaktiver.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	64.088.273	58.511.356	18.416.987	5.992.446
Overførsler	2	207.295	(9.602.832)	0
Tilgange	0	11.042.599	120.000	0
Afgange	0	(8.266.393)	(2.130.746)	0
Kostpris ultimo	64.088.275	61.494.857	6.803.409	5.992.446
Af- og nedskrivninger primo	(12.871.952)	(45.174.316)	(14.567.077)	(5.992.446)
Overførsler	(1)	(111.780)	7.643.059	0
Årets afskrivninger	(998.828)	(4.421.299)	(743.012)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	7.100.505	2.093.933	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.870.781)	(42.606.890)	(5.573.097)	(5.992.446)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	50.217.494	18.887.967	1.230.312	0
Ikke-ejede aktiver	-	13.654.337	844.789	-

Overførsler omfatter omklassifikation af aktiver mellem aktivkategorier i såvel materielle- som immaterielle anlægsaktiver.

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	1.964.184
Tilgange	23.763	0	15.707
Kostpris ultimo	96.114	60	1.979.891
Opskrivninger primo	0	9.540	0
Tilbageførsel ved afgang	0	(9.540)	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	96.114	60	1.979.891
		Hjemsted	Ejer- andel %
8. Associerede virksomheder			
PortoService ApS		Jammerbugt	33,3

Associerede virksomheder, der er ikke er målt til indre værdi

PortoService ApS

Kapitalandelene er målt til kostpris, da de nødvendige oplysninger til indregning efter indre værdis metode ikke er kendte.

Egenkapitalen udgør 656.448 kr. pr. 31.12.2017 og resultat udgør 56.265 kr. for 2017. Oplysningerne er baseret på årsrapport for 2017, da årsrapport for 2018 endnu ikke foreligger og først forventes at foreligge efter regnskabsaflæggelsen

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	58.220	(13.449)
Materielle anlægsaktiver	5.238.354	5.664.074
Tilgodehavender	(68.200)	(25.832)
Gældsforpligtelser	390.573	340.113
Fremførbare skattemæssige underskud	(4.064.523)	(5.202.533)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(113.876)	(132.122)
	1.440.548	630.251

Bevægelser i året

Primo	630.251
Indregnet i resultatopgørelsen	810.297
Ultimo	1.440.548

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	891.653	905.561	13.733.437	10.117.635
Finansielle leasingforpligtelser	4.599.462	3.636.240	8.079.225	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	980.503	937.076	3.484.547	1.085.288
Anden gæld	776.727	722.824	3.863.320	60.275
	7.248.345	6.201.701	29.160.529	11.263.198

	2018 kr.	2017 kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.751.450	2.123.845
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	6.784.809	7.073.904
Feriepengeforpligtelser	6.224.162	5.936.824
Anden gæld i øvrigt	5.672.002	6.359.690
	20.432.423	21.494.263

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(722.605)	190.345
Ændring i tilgodehavender	1.482.420	1.445.630
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.089.280)	(5.111.212)
	(2.329.465)	(3.475.237)

	2018 kr.	2017 kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	27.472.099	33.707.653

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.

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 50.217.494 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 5.208.630 kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 14.499.126 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

Koncernens noter

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 40.623.982 kr. og kan henføres til immaterielle anlægsaktiver 1.312.413 kr., produktionsanlæg og maskiner 25.000 kr., andre anlæg, driftsmateriel og inventar 305.523 kr., varebeholdninger 8.024.967 kr. og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser 30.956.079 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. Dattervirk- somheder			
KRB Holding A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Rosendahls A/S - Print Design Media	Esbjerg	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(8.125)	(9.062)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.590.970	1.531.326
Andre finansielle omkostninger		(1.314)	(999)
Resultat før skat		2.581.531	1.521.265
Skat af årets resultat	2	2.062	2.214
Årets resultat	3	2.583.593	1.523.479

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.911.114	7.320.144
Finansielle anlægsaktiver	4	9.911.114	7.320.144
Anlægsaktiver		9.911.114	7.320.144
Udskudt skat		8.290	6.228
Andre tilgodehavender		126	191
Tilgodehavender		8.416	6.419
Likvide beholdninger		4.422	5.422
Omsætningsaktiver		12.838	11.841
Aktiver		9.923.952	7.331.985

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	602.500	602.500
Overført overskud eller underskud		9.250.443	6.666.850
Egenkapital		9.852.943	7.269.350
Gæld til tilknyttede virksomheder		62.884	54.510
Anden gæld		8.125	8.125
Kortfristede gældsforpligtelser		71.009	62.635
Gældsforpligtelser		71.009	62.635
Passiver		9.923.952	7.331.985
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		
Egne kapitalandele i dattervirksomheder	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	602.500	13.742.256	14.344.756
Rettelse af væsentlige fejl	0	(7.075.406)	(7.075.406)
Korrigeret egenkapital primo	602.500	6.666.850	7.269.350
Årets resultat	0	2.583.593	2.583.593
Egenkapital ultimo	602.500	9.250.443	9.852.943

Modervirksomhedens noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(2.062)	(2.213)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(1)
	<u>(2.062)</u>	<u>(2.214)</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	2.583.593	1.523.479
	<u>2.583.593</u>	<u>1.523.479</u>
		<u>Kapital-</u>
		<u>andele i</u>
		<u>tilknyttede</u>
		<u>virks-</u>
		<u>somheder</u>
		<u>kr.</u>
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		34.000.000
Kostpris ultimo		<u>34.000.000</u>
Nedskrivninger primo		(26.679.856)
Andel af årets resultat		2.590.970
Nedskrivninger ultimo		<u>(24.088.886)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>9.911.114</u>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Nominal</u>
		<u>værdi</u>	<u>værdi</u>
		<u>kr.</u>	<u>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.

8. Egne kapitalandele i dattervirksomheder

Beholdning af egne aktier:

A-anparter

**Andel af
virksomheds
- kapital
%**

3,3

3,3

Dattervirksomheder har erhvervet kapitalandele i moderselskabet i forbindelse med stiftelsen af moderselskabet ved en aktieombytning.

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.

Væsentlige fejl i tidligere år

Koncernregnskabet:

Der er konstateret en væsentlig fejl sidste år i forbindelse med en kapitalforhøjelse til overkurs i koncernen. I forbindelse med indregningen af kapitalforhøjelsen er og resultatdisponeringen er der ikke taget højde for, at minoritetsinteresser er tillagt økonomisk præference og fordelingen mellem majoritetsaktioner og minoritetsaktionær er som følge heraf forkert indregnet. Da der er tale om en klassifikationsfejl i koncernregnskabet mellem majoritets- og minoritetsaktionærerne har fejlen ingen påvirkning af aktiver, passiver, egenkapital eller årets resultat sidste år, men alene en præsentationsfejl.

Herudover er der i en væsentlig fejl tidligere år i regnskabsposten udskudt skat under aktiver. Der har fejlagtigt været indregnet et udskudt skatteaktiv af skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill, hvilket har medført, at der har været indregnet et skatteaktiv på 1.950.476 kr. der ikke skulle indregnes. Fejlen medfører, at der sidste år ikke var et netto udskudt skatteaktiv, men derimod en netto udskudt skatteforpligtelse. Da der er tale om en indregningsfejl fra tidligere år, har fejlen ingen resultatpåvirkning i hverken 2018 eller 2017.

Sammenligningstallene er korrigeret i overensstemmelse hermed, og korrektionen har medført følgende beløbsmæssig indvirkning på aktiver, passiver, den finansielle stilling og resultatet:

Sammenligningstallet for aktiver og passiver er påvirket negativt med 1.320.225 kr.

Sammenligningstallet for egenkapitalen er påvirket negativt med 1.950.476 kr.

Sammenligningstallet for årets resultat er påvirket med 0 kr.

Modervirksomhedens regnskab:

Der er i datterselskabet konstateret en væsentlig fejl sidste år i regnskabsposterne "indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "kapitalandele i tilknyttede virksomheder". I forbindelse med en kapitalforhøjelse til overkurs i datterselskabets datterselskab, ved udstedelse af en ny aktieklasse tillagt økonomisk præference, er andel af årets resultat opgjort forkert. Fejlen har medført, at der ligeledes er en væsentlig fejl i modervirksomhedens regnskab sidste år, hvor indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i resultatopgørelsen for datterselskabet er indregnet med 5.124.930 kr. mere end der skulle. Dette har en afledt effekt på såvel kapitalandele i tilknyttede virksomheder under aktiver og egenkapitalen i datterselskabet der tilsvarende er indregnet med 5.124.930 kr. højere end de skulle. Fejlen har ingen skattemæssig effekt.

Herudover er der i datterselskabet konstateret en væsentlig fejl tidligere år i datterselskabets datterselskab i regnskabsposten udskudt skat under aktiver. Der har fejlagtigt været indregnet et udskudt skatteaktiv af

Anvendt regnskabspraksis

skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill, hvilket har medført, at der har været indregnet et skatteaktiv på 1.950.476 kr. der ikke skulle indregnes. Fejlen medfører, at der sidste år ikke var et netto udskudt skatteaktiv, men derimod en netto udskudt skatteforpligtelse. Da der er tale om en indregningsfejl fra tidligere år, har fejlen ingen resultatpåvirkning i hverken 2018 eller 2017.

Sammenligningstallene er korrigeret i overensstemmelse hermed, og korrektionen har medført følgende beløbsmæssig indvirkning på aktiver, passiver, den finansielle stilling og resultatet:

Sammenligningstallet for aktiver og passiver er påvirket negativt med 7.075.406 kr.

Sammenligningstallet for egenkapitalen er påvirket negativt med 7.075.406 kr.

Sammenligningstallet for årets resultat er påvirket negativt med 5.124.930 kr.

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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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 mel-

Anvendt regnskabspraksis

lemværender 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.

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 der indregnes efter retserhvervelsesprincippet.

Anvendt regnskabspraksis

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 efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende 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 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 tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

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 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. 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 igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder samt 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 med fradrag af udskudt skat 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 samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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

Anvendt regnskabspraksis

aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter noterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.