

Complete, Merring ApS

Merringvej 125, 8723 Løsning

CVR-nr. 32 94 72 20

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. april 2018

Dirigent:



Birger Hansen



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Complete, Merring ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løsning, den 4. april 2018
Direktion:


Birger Hansen
Ebba Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Complete, Merring ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Complete, Merring ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vejle, den 4. april 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lene Kæmper Jørgensen

statsaut. revisor

MNE-nr.: mne34456

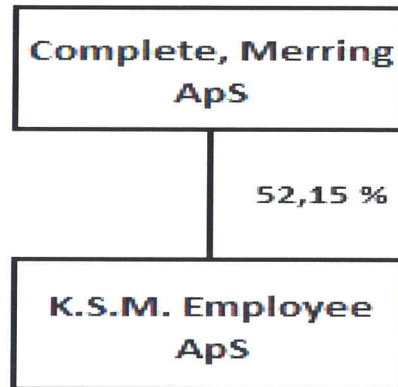
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Complete, Merring ApS
Adresse, postnr., by	Merringvej 125, 8723 Løsning
CVR-nr.	32 94 72 20
Stiftet	7. juni 2010
Hjemstedskommune	Hedensted
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Birger Hansen Ebba Hansen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle
Bankforbindelse	Sydbank A/S Kirketorvet 4, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	-58.917	56.659.723	44.116.511	43.011.958	40.618.089
Resultat af ordinær primær drift	-497.419	13.610.106	8.654.384	9.102.268	8.140.056
Resultat af finansielle poster	755.924	-1.329.245	-1.435.994	-1.503.963	-984.475
Årets resultat	1.030.166	9.578.402	5.660.719	5.805.504	5.531.707
Balancesum	46.741.177	94.739.176	87.775.543	86.897.400	86.042.330
Egenkapital	46.663.379	52.677.081	46.048.815	36.758.160	34.865.553
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	1.910.950	18.483.680	13.034.599	6.218.013	11.698.637
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	11.917.567	-2.525.471	-1.502.998	-2.413.134	-9.376.569
Investering i materielle anlægsaktiver	-643.550	-4.088.962	-1.370.248	2.152.417	-10.800.451
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-1.664.000	-4.069.021	-3.359.042	-3.580.186	-7.975.643
Pengestrøm i alt	12.164.517	11.889.188	8.172.559	224.693	-5.653.575
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-0,7 %	14,9 %	9,9 %	10,5 %	8,1 %
Soliditetsgrad	95,3 %	47,2 %	45,8 %	42,3 %	40,5 %
Egenkapitalforrentning	1,5 %	13,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	1	82	73	75	76

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten er at virke som holdingselskab samt investering og anden formuepleje.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 1.030.166 kr. mod et overskud på 9.578.402 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 46.663.379 kr. Koncernens ledelse forventede i sidste årsrapport et lavere resultat i 2017. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Videnressourcer

Da koncernen beskæftiger sig med investering og anden formuepleje, er det af afgørende betydning, at opretholde et fornuftigt vidensniveau hos ledelsen i forhold til koncernens investeringsprofil. Dette forsøges opretholdt via løbende deltagelse i kurser og seminarer.

Særlige risici

Finansielle risici

Koncernen har en forsigtig investeringspolitik med en lav risikoprofil. Aktiviteterne indebærer derfor begrænsede finansielle risici, og disse revurderes løbende.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Forventet udvikling

Koncernens investeringer er langfristede, hvorfor der på kort sigt kun forventes et begrænset afkast. I 2018 forventes koncernens resultat som værende på niveau med 2017.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		Bruttofortjeneste/ bruttotab			
		-58.917	56.659.723	-44.217	-35.550
2	Personaleomkostninger	-438.502	-36.716.537	-438.502	0
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	-6.237.497	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-95.583	0	0
	Resultat før finansielle poster	-497.419	13.610.106	-482.719	-35.550
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	395.099	4.801.629
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	828.806	0	0	0
4	Finansielle indtægter	761.037	1.035.008	837.561	970.488
	Finansielle omkostninger	-5.113	-2.364.253	-5.073	-4.097
	Resultat før skat	1.087.311	12.280.861	744.868	5.732.470
5	Skat af årets resultat	-57.145	-2.702.459	-77.223	-205.686
	Årets resultat	1.030.166	9.578.402	667.645	5.526.784
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Complete, Merring ApS	667.645	5.526.783		
	Minoritetsinteresser	362.521	4.051.619		
		1.030.166	9.578.402		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed		
		2017	2016	2017	2016	
		AKTIVER				
		Anlægsaktiver				
6		Immaterielle anlægsaktiver				
		Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	425.162	0	0
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	0	90.543	0	0
			0	515.705	0	0
7		Materielle anlægsaktiver				
		Grunde og bygninger	643.550	31.463.337	643.550	0
		Produktionsanlæg og maskiner	0	9.030.983	0	0
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	2.373.948	0	0
			643.550	42.868.268	643.550	0
8		Finansielle anlægsaktiver				
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.332.209	10.034.434
		Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	13.619.479
		Kapitalandele i associerede virksomheder	6.741.315	0	250.000	0
		Tilgodehavender hos associerede virksomheder	408.584	0	408.584	0
		Andre tilgodehavender	13.619.479	0	13.619.479	0
			20.769.378	0	16.610.272	23.653.913
		Anlægsaktiver i alt	21.412.928	43.383.973	17.253.822	23.653.913
		Omsætningsaktiver				
		Varebeholdninger				
		Råvarer og hjælpematerialer	0	10.567.998	0	0
		Varer under fremstilling	0	822.559	0	0
		Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	0	7.019.516	0	0
			0	18.410.073	0	0
		transport	0	18.410.073	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance (fortsat)

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	transport	0	18.410.073	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	14.578.413	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	1.022.694	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.140.839	16.804.858
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	408.705	0	408.705	0
	Tilgodehavende selskabsskat	88.760	0	68.682	2.044.231
	Andre tilgodehavender	103.248	129.079	103.248	0
	Periodeafgrænsningsposter	0	527.974	0	0
		<u>600.713</u>	<u>16.258.160</u>	<u>2.721.474</u>	<u>18.849.089</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.273.050	15.375	10.273.050	0
		<u>10.273.050</u>	<u>15.375</u>	<u>10.273.050</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>14.454.486</u>	<u>16.671.595</u>	<u>14.342.925</u>	<u>2.289.658</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>25.328.249</u>	<u>51.355.203</u>	<u>27.337.449</u>	<u>21.138.747</u>
	AKTIVER I ALT	<u>46.741.177</u>	<u>94.739.176</u>	<u>44.591.271</u>	<u>44.792.660</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	1.267.067	4.924.261
	Overført resultat	41.023.475	42.747.657	39.756.408	37.823.397
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.500.000	1.000.000	2.500.000	1.000.000
	Anpartshavere i Complete, Merring ApS' andel af egenkapital	44.523.475	44.747.657	44.523.475	44.747.658
	Minoritetsinteresser	2.139.904	7.929.424	0	0
	Egenkapital i alt	46.663.379	52.677.081	44.523.475	44.747.658
	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	0	1.527.945	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	1.527.945	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	0	14.786.742	0	0
	Gæld til banker	0	1.875.000	0	0
	Leasingforpligtelser	0	2.417.502	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2	0	0	0
		2	19.079.244	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	2.598.059	0	0
	Gæld til banker	0	21.338	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	55.000	5.918.620	45.000	45.002
	Skyldig selskabsskat	0	771.333	0	0
	Anden gæld	22.796	12.145.556	22.796	0
		77.796	21.454.906	67.796	45.002
	Gældsforpligtelser i alt	77.798	40.534.150	67.796	45.002
	PASSIVER I ALT	46.741.177	94.739.176	44.591.271	44.792.660

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 12 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Koncern					
		Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
		1.000.000	42.747.657	1.000.000	44.747.657	7.929.424	52.677.081
		0	-1.832.354	2.500.000	667.646	-5.225.773	-4.558.127
		0	108.172	0	108.172	99.253	207.425
		0	0	-1.000.000	-1.000.000	-663.000	-1.663.000
		1.000.000	41.023.475	2.500.000	44.523.475	2.139.904	46.663.379
		Modervirksomhed					
		Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Overført resultat	I alt	
		1.000.000	3.471.309	1.000.000	34.721.242	40.192.551	
		0	1.424.629	1.000.000	3.102.155	5.526.784	
		0	28.323	0	0	28.323	
		0	0	-1.000.000	0	-1.000.000	
		1.000.000	4.924.261	1.000.000	37.823.397	44.747.658	
		0	-3.765.366	2.500.000	1.933.011	667.645	
		0	108.172	0	0	108.172	
		0	0	-1.000.000	0	-1.000.000	
		1.000.000	1.267.067	2.500.000	39.756.408	44.523.475	

13	Egenkapital 1. januar 2016	
	Overført, jf. resultatdisponering	
	Andre værdireguleringer af egenkapital	
	Udloddet udbytte	
13	Egenkapital 1. januar 2017	
	Overført, jf. resultatdisponering	
	Andre værdireguleringer af egenkapital	
	Udloddet udbytte	
	Egenkapital 31. december 2017	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	1.030.166	9.578.402
14	Reguleringer	-1.527.586	9.978.382
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-497.420	19.556.784
15	Ændring i driftskapital	-1.748	3.363.399
	Pengestrømme fra primær drift	-499.168	22.920.183
	Renteindbetalinger m.v.	489.916	64.520
	Renteudbetalinger m.v.	-5.113	-1.393.765
	Betalt selskabsskat	1.925.315	-3.107.258
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.910.950	18.483.680
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-112.971
	Køb af materielle anlægsaktiver	-643.550	-4.088.962
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	1.676.462
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-250.000	0
	Køb af dattervirksomheder	-40.331	0
	Salg af dattervirksomheder	6.908.828	0
	Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	3.200.000	0
	Ydet udlån	-487.409	0
	Modtagne afdrag på udlån	13.231.958	0
	Køb af værdipapirer	-10.001.929	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	11.917.567	-2.525.471
	Udbetalt udbytte	-1.663.000	-2.960.000
	Indgåelse af leasingforpligtelser	0	1.561.400
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	0	-1.627.741
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	0	-1.000.254
	Afdrag på gæld til associerede virksomheder	-1.000	0
	Køb af egne kapitalandele	0	-42.426
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.664.000	-4.069.021
	Årets pengestrøm	12.164.517	11.889.188
	Likvider 1. januar	16.650.257	4.761.069
	Regulering likvide beholdninger primo pga. salg af datterselskab	-14.360.288	0
16	Likvider 31. december	14.454.486	16.650.257

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Complete, Merring ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år med enkelte reklassifikationer.

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Betydelig indflydelse

Virksomheder, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi (niveau 2 i dagsværdihierarkiet). Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisearbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5 år

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivet's regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der afskrives ikke på grunde.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Datter- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver foretages således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

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

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen (niveau 1 i dagsværdihierakiet). Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdændringer.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	394.243	32.386.306	394.243	0
Pensioner	40.000	2.595.423	40.000	0
Andre omkostninger til social sikring	2.272	292.204	2.272	0
Andre personaleomkostninger	1.987	1.442.604	1.987	0
	<u>438.502</u>	<u>36.716.537</u>	<u>438.502</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>1</u>	<u>82</u>	<u>1</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	154.807	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	0	6.082.690	0	0
	<u>0</u>	<u>6.237.497</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	76.524	970.488
Andre finansielle indtægter	761.037	1.035.008	761.037	0
	<u>761.037</u>	<u>1.035.008</u>	<u>837.561</u>	<u>970.488</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	57.240	3.021.250	77.318	205.686
Årets regulering af udskudt skat	0	-318.791	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-95	0	-95	0
	<u>57.145</u>	<u>2.702.459</u>	<u>77.223</u>	<u>205.686</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2017	707.068	102.501	809.569
Afgang ved salg af virksomhed	-707.068	-102.501	-809.569
Kostpris 31. december 2017	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	281.906	11.958	293.864
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. solgt virksomhed	-281.906	-11.958	-293.864
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	0	0

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2017	63.930.176	36.157.206	6.329.889	106.417.271
Tilgang i årets løb	643.550	0	0	643.550
Afgang ved salg af virksomhed	-63.930.176	-36.157.206	-6.329.889	-106.417.271
Kostpris 31. december 2017	643.550	0	0	643.550
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	32.466.839	27.126.223	3.955.941	63.549.003
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. solgt virksomhed	-32.466.839	-27.126.223	-3.955.941	-63.549.003
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	643.550	0	0	643.550

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Modervirksomhed					I alt
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2017	1.733.171	13.619.479	0	0	0	15.352.650
Tilgang i årets løb	40.331	0	250.000	408.584	0	698.915
Afgang i årets løb	-1.125.560	0	0	0	0	-1.125.560
Overførsel fra andre poster	0	-13.619.479	0	0	13.619.479	0
Kostpris 31. december 2017	647.942	0	250.000	408.584	13.619.479	14.926.005
Værdireguleringer 1. januar 2017	8.301.263	0	0	0	0	8.301.263
Udloddet udbytte	-1.337.000	0	0	0	0	-1.337.000
Andel af årets resultat	395.099	0	0	0	0	395.099
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	108.172	0	0	0	0	108.172
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede ka	-5.783.267	0	0	0	0	-5.783.267
Værdireguleringer 31. december 2017	1.684.267	0	0	0	0	1.684.267
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	2.332.209	0	250.000	408.584	13.619.479	16.610.272

Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder					
K.S.M. Employee ApS	ApS	Hedensted	52,15 %	4.472.113	757.619

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.
Associerede virksomheder				
Hedensted Parken A/S	A/S	Hedensted	50,00 %	500.000

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde	0	1.348.791	0	0
Acontofaktureringer	0	-326.097	0	0
	0	1.022.694	0	0
der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	0	1.022.694	0	0
	0	1.022.694	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Selskabskapital

Selskabskapitalen udgør 1.000.000 kr. fordelt på kapitalandele á pålydende 1.000 kr. eller multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 1.000.000 kr. de seneste 5 år.

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

12 Nærtstående parter

Modervirksomhed

Complete, Merring ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Birger Hansen	Hedensted	Anpartshaver
K.S.M. Employee ApS	Hedensted	Dattervirksomhed

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har valgt at anvende årsregnskabslovens § 98c stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
13 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	2.500.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-3.765.366	1.424.629
Overført resultat	1.933.011	3.102.155
	<u>667.645</u>	<u>5.526.784</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2017	2016
14 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	0	6.237.497
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-290.819
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-828.806	0
Finansielle indtægter	-761.038	-64.520
Finansielle omkostninger	5.113	1.393.765
Skat af årets resultat	57.145	2.702.459
	<u>-1.527.586</u>	<u>9.978.382</u>
15 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	1.300.052
Ændring i tilgodehavender	-24.544	185.845
Ændring i leverandørgæld m.v.	22.796	1.877.502
	<u>-1.748</u>	<u>3.363.399</u>
16 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	14.454.486	16.671.595
Kortfristet gæld til banker	0	-21.338
	<u>14.454.486</u>	<u>16.650.257</u>