

Milton Huse A/S

Plutovej 1
8700 Horsens
CVR-nr. 33492782

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.03.2019

Dirigent



Navn: Torben Brøgger-Mikkelsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	8
Balance pr. 31.12.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2018	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Bestyrelse

Lars Arenfeldt Jensen

Erik Rehnquist

Torben Brøgger-Mikkelsen

Direktion

Erik Rehnquist

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Milton Huse A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter 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.

Horsens, den 01.03.2019

Direktion



Erik Rehnquist

Bestyrelse



Lars Arendfeldt Jensen



Erik Rehnquist



Torben Brøgger-Mikkelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Milton Huse A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Milton Huse A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 01.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Klaus Tvede-Jensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne23304

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	90.546	52.677	35.350	28.872	10.445
Driftsresultat	18.671	21.463	16.143	12.350	5.447
Resultat af finansielle poster	(4.151)	12.178	11.141	(1.552)	(203)
Årets resultat	11.268	29.649	24.336	8.348	3.940
Samlede aktiver	361.524	288.886	163.528	137.567	42.190
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.554	4.147	4.139	2.017	860
Egenkapital	71.805	66.037	41.388	17.052	8.704
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	16,3	55,2	83,3	64,8	68,7
Soliditetsgrad (%)	19,9	22,9	25,3	12,4	20,6

For 2018 omfatter ovenstående oversigt de fusionerede enheder Milton Huse A/S, Milton Udstillingshuse A/S og Milton Huse Sjælland A/S. Oversigten er som følge heraf ikke sammenlignelig med tidligere års tal.

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er alle former for virksomhed indenfor byggebranchen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret er forløbet utilfredsstillende og udviser et overskud på 11,3 mio. kr. Selskabet har i regnskabsåret oplevet en tidsforskydning på en række byggeprojekter, som har betydet at projekterne og indtjeningen bliver realiseret på et senere tidspunkt end forventet. Denne tidsforskydning har haft en markant negativ indvirkning på årets resultat før skat.

Selskabet er i år fusioneret med Milton Huse Sjælland A/S og Milton Udstillingshuse A/S, hvorfor der er manglende sammenlignelighed i tallene.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer en væsentlig positiv aktivitet- og resultatudvikling for regnskabsåret 2019.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		90.545.863	52.677.424
Distributionsomkostninger	1	(60.771.719)	(22.745.017)
Administrationsomkostninger	1	<u>(11.103.061)</u>	<u>(8.469.696)</u>
Driftsresultat		18.671.083	21.462.711
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(167.603)	15.550.385
Andre finansielle indtægter	2	547.970	0
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(4.531.842)</u>	<u>(3.372.597)</u>
Resultat før skat		14.519.608	33.640.499
Skat af årets resultat	4	<u>(3.251.683)</u>	<u>(3.991.522)</u>
Årets resultat	5	<u>11.267.925</u>	<u>29.648.977</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.990.412	4.127.056
Indretning af lejede lokaler		1.422.210	1.248.325
Materielle anlægsaktiver	6	6.412.622	5.375.381
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.805.516	40.040.259
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.987.040	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		250.000	250.000
Deposita		1.061.053	645.261
Finansielle anlægsaktiver	7	6.103.609	40.935.520
Anlægsaktiver		12.516.231	46.310.901
Råvarer og hjælpematerialer		4.920.022	4.118.000
Aktiver bestemt for salg		164.829.000	60.272.000
Varebeholdninger		169.749.022	64.390.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.310.621	4.748.349
Igangværende arbejder for fremmed regning		133.953.988	101.414.637
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		32.935.098	70.863.671
Andre tilgodehavender		1.907.865	160.213
Periodeafgrænsningsposter	8	946.000	928.224
Tilgodehavender		179.053.572	178.115.094
Likvide beholdninger		205.300	70.390
Omsætningsaktiver		349.007.894	242.575.484
Aktiver		361.524.125	288.886.385

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	9	2.500.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	29.540.259
Overført overskud eller underskud		63.804.523	33.996.339
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.500.000	0
Egenkapital		<u>71.804.523</u>	<u>66.036.598</u>
Udskudt skat	10	2.425.000	792.000
Hensatte forpligtelser		<u>2.425.000</u>	<u>792.000</u>
Bankgæld		165.027.455	63.990.665
Deposita		150.807	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		111.422.622	102.348.830
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.041.559	32.073.361
Skyldig selskabsskat		2.882.307	4.855.522
Anden gæld		6.769.852	18.789.409
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>287.294.602</u>	<u>222.057.787</u>
Gældsforpligtelser		<u>287.294.602</u>	<u>222.057.787</u>
Passiver		<u>361.524.125</u>	<u>288.886.385</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	2.500.000	29.540.259	33.996.339	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(5.500.000)
Opløsning af opskrivninger	0	(29.540.259)	29.540.259	0
Årets resultat	0	0	267.925	5.500.000
Egenkapital ultimo	2.500.000	0	63.804.523	0
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			0	66.036.598
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(5.500.000)
Opløsning af opskrivninger			0	0
Årets resultat			5.500.000	11.267.925
Egenkapital ultimo			5.500.000	71.804.523

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	39.459.888	30.562.906
Pensioner	2.042.931	1.508.149
Andre omkostninger til social sikring	1.876.386	1.276.118
Andre personaleomkostninger	2.149.564	1.181.780
	45.528.769	34.528.953
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	69	44
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	547.970	0
	547.970	0
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	838.603
Renteomkostninger i øvrigt	4.488.357	2.533.994
Øvrige finansielle omkostninger	43.485	0
	4.531.842	3.372.597
	2018	2017
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.969.560	4.855.522
Ændring af udskudt skat	528.500	(864.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(246.377)	0
	3.251.683	3.991.522

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.500.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	5.500.000	5.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	15.550.385
Overført resultat	267.925	9.098.592
	11.267.925	29.648.977
	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	7.906.127	1.442.786
Tilgange	4.622.972	931.286
Kostpris ultimo	12.529.099	2.374.072
Af- og nedskrivninger primo	(3.779.071)	(194.461)
Årets afskrivninger	(3.759.616)	(757.401)
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.538.687)	(951.862)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.990.412	1.422.210

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	10.500.000	0	250.000	645.261
Tilgange	1.973.889	2.987.040	0	415.792
Afgange	(10.500.000)	0	0	0
Kostpris ultimo	1.973.889	2.987.040	250.000	1.061.053
Opskrivninger primo	29.540.259	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(29.540.259)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0
Andel af årets resultat	(168.373)	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(168.373)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.805.516	2.987.040	250.000	1.061.053

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af betalte huslejeomkostninger samt forsikringer.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
9. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	2.500.000	1	2.500.000
	2.500.000		2.500.000

Noter

	2018
	kr.
10. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	792.000
Indregnet i resultatopgørelsen	528.500
Overført ved fusion	<u>1.104.500</u>
Ultimo	<u>2.425.000</u>

	2018	2017
	kr.	kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>8.961.855</u>	<u>3.562.723</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<u>0</u>	<u>427.785</u>

12. Eventualforpligtelser

Sædvanlige garantiforpligtelser på udført arbejde

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med F Holding Horsens ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber. De sambeskatte selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet skadesløsbrev med virksomhedspant nom. 10 mio.kr. til sikkerhed for mellemværende med bank. Virksomhedspantet omfatter immaterielle og materielle anlægsaktiver, varelagre og tilgodehavender fra salg.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte immaterielle anlægsaktiver udgør	0 t.kr. (2017: 0 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte materielle anlægsaktiver udgør	4.990 t.kr. (2017: 4.127 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsat varelager udgør	4.920 t.kr. (2017: 4.118 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg	9.311 t.kr. (2017: 4.748 t.kr.)

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for banken for tilknyttede virksomheder. Kautionen er maksimalt til 59.000 t.kr. Bankgælden som selskabet kautionere for udgør pr. 31.12.2018 43.964 t.kr.

Selskabet har via sin bankforbindelse stillet betalingsgarantier på henholdsvis 750 t.kr. og 2.018 t.kr., 1.100 t.kr. og 1.099 t.kr. overfor 3. mand.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Milton Holding Horsens A/S ejer majoriteten af aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
F Holding Horsens ApS, Plutovej 1, 8700 Horsens, CVR-nr.: 38672320

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Selskabet er i år fusioneret med Milton Huse Sjælland A/S og Milton Udstillingshuse A/S, hvorfor der er manglende sammenlignelighed i tallene.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Milton Huse A/S indgår i koncernregnskabet for F Holding Horsens ApS.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug, herunder sædvanlige lagernedskrivninger, og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse og kontorholdsomkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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.

Selskabet 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).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Kunst (indgår i andre anlæg, driftsmateriel og inventar)	25 år
Indretning af lejede lokaler	2 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen.

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

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg omfatter udstillingshuse. Disse måles til kostpris, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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 henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen i F Holding Horsens ApS.