

SLR Holding ApS

Ribelandsvej 37
6270 Tønder
CVR-nr. 34477108

Årsrapport 01.10.2017 - 30.09.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.02.2019

Dirigent

Navn: Søren Leerskov Rasmussen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	8
Koncernens balance pr. 30.09.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SLR Holding ApS

Ribelandevej 37

6270 Tønder

CVR-nr.: 34477108

Hjemsted: Tønder

Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

Direktion

Søren Leerskov Rasmussen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postbox 200

6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 for SLR Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tønder, den 14.02.2019

Direktion

Søren Leerskov Rasmussen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SLR Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SLR Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018, 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. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 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 14.02.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mikael Grosbøl
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	35.952	40.206	49.229	45.732	43.206
Driftsresultat	2.233	1.966	3.063	4.615	7.741
Resultat af finansielle poster	(2.199)	414	739	635	776
Årets resultat	(554)	1.441	2.342	3.940	6.247
Samlede aktiver	108.241	95.313	93.487	76.832	96.832
Investeringer i materielle anlægsaktiver	20.655	6.274	5.786	6.695	6.801
Egenkapital	31.213	31.873	31.432	32.168	28.727
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(1,8)	4,6	7,4	12,9	24,2
Soliditetsgrad (%)	28,8	33,4	33,6	41,9	29,7

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

Moderselskabets og koncernens aktivitet består i beton- og murerarbejde samt hoved- og totalentrepriser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2017/18 udviser et overskud på 34 t.kr. før skat og for moderselskabet et underskud på 922 t.kr. før skat.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat er lavere end forventet. Det skyldes primært nedskrivning af ejendom i en associeret virksomhed.

Forventet udvikling

I 2018/19 forventes for koncernen et aktivitetsniveau og indtjening, som er på et lidt højere niveau.

Særlige risici

Koncernen påvirkes af stigende konkurrence.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttofortjeneste		35.951.676	40.205.675
Personaleomkostninger	1	(27.638.153)	(32.343.168)
Af- og nedskrivninger	2	(6.080.848)	(5.896.900)
Driftsresultat		2.232.675	1.965.607
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(2.099.330)	221.545
Andre finansielle indtægter		1.014.716	1.356.442
Andre finansielle omkostninger		(1.114.268)	(1.164.013)
Resultat før skat		33.793	2.379.581
Skat af årets resultat	3	(588.146)	(938.596)
Årets resultat	4	(554.353)	1.440.985

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Goodwill		3.575.798	5.363.697
Immaterielle anlægsaktiver	5	3.575.798	5.363.697
Grunde og bygninger		36.955.908	19.846.336
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.018.241	9.737.466
Indretning af lejede lokaler		2.156.592	2.930.782
Materielle anlægsaktiver	6	48.130.741	32.514.584
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.414.201	2.898.319
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.970.124	1.860.976
Andre tilgodehavender		2.356.914	3.742.598
Finansielle anlægsaktiver	7	6.741.239	8.501.893
Anlægsaktiver		58.447.778	46.380.174
Fremstillede varer og handelsvarer		3.199.823	3.212.580
Varebeholdninger		3.199.823	3.212.580
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.080.080	27.807.071
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	1.103.484	1.474.126
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		235.214	1.387.970
Andre tilgodehavender		146.390	66.414
Tilgodehavende selskabsskat		0	1.065.450
Periodeafgrænsningsposter	10	61.225	88.048
Tilgodehavender		32.626.393	31.889.079
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.074.948	12.586.089
Værdipapirer og kapitalandele		13.074.948	12.586.089
Likvide beholdninger		892.447	1.244.814
Omsætningsaktiver		49.793.611	48.932.562
Aktiver		108.241.389	95.312.736

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		31.025.325	31.687.678
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
Egenkapital		31.213.325	31.873.478
Udskudt skat	11	5.643.000	5.497.000
Andre hensatte forpligtelser	12	1.994.000	1.884.000
Hensatte forpligtelser		7.637.000	7.381.000
Gæld til realkreditinstitutter		15.834.435	6.422.281
Finansielle leasingforpligtelser		2.000.835	2.375.317
Deposita		1.000.000	0
Anden gæld		700.000	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	19.535.270	8.797.598
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	1.922.830	978.563
Bankgæld		10.510.593	17.099.605
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	8.319.088	4.189.058
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.019.734	19.730.851
Gæld til associerede virksomheder		46.566	46.566
Skyldig selskabsskat		556.618	0
Anden gæld		6.480.365	5.216.017
Kortfristede gældsforpligtelser		49.855.794	47.260.660
Gældsforpligtelser		69.391.064	56.058.258
Passiver		108.241.389	95.312.736
Associerede virksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	31.687.678	105.800	31.873.478
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(105.800)	(105.800)
Årets resultat	0	(662.353)	108.000	(554.353)
Egenkapital ultimo	80.000	31.025.325	108.000	31.213.325

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Driftsresultat		2.232.675	1.965.607
Af- og nedskrivninger		6.080.848	5.896.900
Andre hensatte forpligtelser		110.000	39.000
Ændringer i arbejdskapital	14	6.128.469	(4.646.618)
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.551.992	3.254.889
Modtagne finansielle indtægter		1.014.716	1.356.442
Betalte finansielle omkostninger		(1.114.268)	(1.164.013)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		1.179.922	(1.685.672)
Pengestrømme vedrørende drift		15.632.362	1.761.646
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(20.654.996)	(6.274.116)
Salg af materielle anlægsaktiver		745.889	90.500
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.988.668)	(3.854.182)
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.414.778	1.307.238
Køb af virksomheder		0	(50.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(20.482.997)	(8.780.560)
Udbetalt udbytte		(105.800)	(1.000.000)
Ændring af låneforhold		11.681.939	(948.838)
Pengestrømme vedrørende finansiering		11.576.139	(1.948.838)
Ændring i likvider		6.725.504	(8.967.752)
Likvider primo		(3.268.702)	5.699.050
Likvider ultimo		3.456.802	(3.268.702)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		892.447	1.244.814
Værdipapirer		13.074.948	12.586.089
Kortfristet gæld til banker		(10.510.593)	(17.099.605)
Likvider ultimo		3.456.802	(3.268.702)

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	25.451.474	29.781.724
Pensioner	2.053.259	2.408.672
Andre omkostninger til social sikring	122.917	139.848
Andre personaleomkostninger	10.503	12.924
	27.638.153	32.343.168
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	59	78
Virksomheden er omfattet af årsregnskabslovens §98B, stk. 3 og afgiver derfor ikke oplysninger om ledelsesvederlag.		
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.787.899	1.787.899
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.312.940	3.969.642
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(19.991)	139.359
	6.080.848	5.896.900
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	450.229	1.236.958
Ændring af udskudt skat	146.000	(159.100)
Regulering vedrørende tidligere år	(8.083)	(139.262)
	588.146	938.596
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800
Overført resultat	(662.353)	1.335.185
	(554.353)	1.440.985

Koncernens noter

	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	8.939.495
Kostpris ultimo	8.939.495
Af- og nedskrivninger primo	(3.575.798)
Årets afskrivninger	(1.787.899)
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.363.697)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.575.798

Det positive forskelsbeløb opstået i forbindelse med anpartsoverdragelse udgør pr. 30.09.2018 3.576 t.kr.

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	21.683.557	33.319.769	5.441.089
Tilgange	17.755.780	2.609.035	290.181
Afgange	0	(3.343.295)	0
Kostpris ultimo	39.439.337	32.585.509	5.731.270
Af- og nedskrivninger primo	(1.837.221)	(23.582.304)	(2.510.307)
Årets afskrivninger	(646.208)	(2.602.361)	(1.064.371)
Tilbageførsel ved afgange	0	2.617.397	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.483.429)	(23.567.268)	(3.574.678)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	36.955.908	9.018.241	2.156.592
Ikke-ejede aktiver	0	2.324.382	0

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	2.766.932	1.860.976	3.742.598
Tilgange	0	2.079.272	29.094
Afgange	0	(1.970.124)	(1.414.778)
Kostpris ultimo	2.766.932	1.970.124	2.356.914
Opskrivninger primo	131.387	0	0
Overførsler	352.731	0	0
Andel af årets resultat	(29.210)	0	0
Årets nedskrivninger	(454.908)	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Overførsler	(352.731)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(352.731)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.414.201	1.970.124	2.356.914
		Hjemsted	Ejer- andel %
8. Associerede virksomheder			
CN Wind GmbH & Co KG		Harrislee, Tyskland	50,0
HJHSRA ApS		Haderslev	50,0
		2017/18 kr.	2016/17 kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning			
Igangværende arbejder for fremmed regning		196.062.832	212.264.361
Foretagne acontofaktureringer		(203.278.436)	(214.979.293)
Overført til gældsforpligtelser		8.319.088	4.189.058
		1.103.484	1.474.126
10. Periodeafgrænsningsposter			

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

Koncernens noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(472.000)	217.000
Tilgodehavender	4.945.000	4.066.000
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	1.170.000	1.214.000
	5.643.000	5.497.000

Bevægelser i året

Primo	5.497.000
Indregnet i resultatopgørelsen	146.000
Ultimo	5.643.000

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører garantiforpligtelser på byggesager. Hensættelsen til garantiforpligtelser foretages på baggrund af selskabets historiske erfaringer.

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.095.838	428.067	15.834.435	12.017.340
Finansielle leasingforpligtelser	626.992	550.496	2.000.835	0
Deposita	0	0	1.000.000	0
Anden gæld	200.000	0	700.000	0
	1.922.830	978.563	19.535.270	12.017.340

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	12.757	(274.000)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.567.550)	2.706.254
Andre ændringer	7.683.262	(7.078.872)
	6.128.469	(4.646.618)

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	60.000	50.875

Koncernens noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med bank er afgivet virksomhedspant på nom. 12.000 t.kr. med pant i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser, andre anlæg driftsmateriel og inventar samt pantsat andre værdipapirer og kapitalandele.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 40.403 t.kr.

Til sikkerhed for lån i associeret virksomhed er der stillet kaution. Kautionen er begrænset til 741.500 EUR.

Til sikkerhed for entreprisekontrakter er stillet arbejdsгарantier på nom. 80.132 t.kr.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i fast ejendom. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 32.351 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med bank er deponeret aktier i Bo Michelsen A/S nom. 500 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 14.495 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
17. Dattervirksomheder			
Bo Michelsen A/S	Tønder	A/S	100,0
SMR Ejendomme ApS	Tønder	ApS	100,0
SMR Leasing ApS	Tønder	ApS	100,0
SMR Wind Verwaltung GmbH	Harrislee, Tyskland	GmbH	100,0
Ny Erlevvej 5 ApS	Tønder	ApS	100,0
Toftlund Autoværksted ApS	Tønder	ApS	100,0
Kosmo ApS	Tønder	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttotab		(186.049)	(44.202)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.398.400	860.583
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(2.291.108)	411.679
Andre finansielle indtægter		261.661	235.350
Andre finansielle omkostninger		<u>(104.886)</u>	<u>(70.531)</u>
Resultat før skat		(921.982)	1.392.879
Skat af årets resultat	1	<u>367.629</u>	<u>48.106</u>
Årets resultat	2	<u>(554.353)</u>	<u>1.440.985</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		31.218.558	29.520.158
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	665.896
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.970.124	0
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>33.188.682</u>	<u>30.186.054</u>
Anlægsaktiver		<u>33.188.682</u>	<u>30.186.054</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.468.966	10.411.055
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		235.214	1.387.970
Tilgodehavende selskabsskat		0	2.229.242
Tilgodehavender		<u>10.704.180</u>	<u>14.028.267</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.237.901	1.179.899
Værdipapirer og kapitalandele		<u>1.237.901</u>	<u>1.179.899</u>
Likvide beholdninger		<u>7.457</u>	<u>2.421</u>
Omsætningsaktiver		<u>11.949.538</u>	<u>15.210.587</u>
Aktiver		<u>45.138.220</u>	<u>45.396.641</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital	4	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		13.484.153	12.085.753
Overført overskud eller underskud		17.541.172	19.601.925
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
Egenkapital		31.213.325	31.873.478
Udskudt skat	5	813.000	1.214.000
Hensatte forpligtelser		813.000	1.214.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.928.785	12.274.163
Skyldig selskabsskat		148.110	0
Anden gæld		35.000	35.000
Kortfristede gældsforpligtelser		13.111.895	12.309.163
Gældsforpligtelser		13.111.895	12.309.163
Passiver		45.138.220	45.396.641
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	80.000	12.085.753	19.601.925	105.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(105.800)
Årets resultat	0	1.398.400	(2.060.753)	108.000
Egenkapital ultimo	80.000	13.484.153	17.541.172	108.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				31.873.478
Udbetalt ordinært udbytte				(105.800)
Årets resultat				(554.353)
Egenkapital ultimo				31.213.325

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.	
1. Skat af årets resultat			
Aktuel skat	41.454	73.166	
Ændring af udskudt skat	(401.000)	34.600	
Regulering vedrørende tidligere år	(8.083)	(155.872)	
	(367.629)	(48.106)	
	2017/18 kr.	2016/17 kr.	
2. Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800	
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.398.400	(639.417)	
Overført resultat	(2.060.753)	1.974.602	
	(554.353)	1.440.985	
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	17.434.405	676.950	0
Tilgange	300.000	0	1.970.124
Kostpris ultimo	17.734.405	676.950	1.970.124
Opskrivninger primo	12.085.753	0	0
Afskrivninger på goodwill	(1.787.899)	0	0
Andel af årets resultat	3.186.299	0	0
Opskrivninger ultimo	13.484.153	0	0
Nedskrivninger primo	0	(11.054)	0
Andel af årets resultat	0	(210.988)	0
Årets nedskrivninger	0	(454.908)	0
Nedskrivninger ultimo	0	(676.950)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.218.558	0	1.970.124

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
4. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	80	1000	80.000
	80		80.000
		<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
5. Udskudt skat			
Tilgodehavender		(357.000)	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle		1.170.000	1.214.000
		813.000	1.214.000
Bevægelser i året			
Primo		1.214.000	
Indregnet i resultatopgørelsen		(401.000)	
Ultimo		813.000	

6. Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for mellemværende med bank i en tilknyttet virksomhed. Bankgælden udgør 10.511 t.kr.

Selskabet har ydermere kautioneret for lån i en associeret virksomhed. Kautionen er begrænset til 741.500 EUR.

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. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med bank er deponeret aktier i Bo Michelsen A/S på nom. 500 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 14.495 t.kr.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Søren Leerskov Rasmussen, Haderslev ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. 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 mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

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).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder modtaget tilskud fra fonde.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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 er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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 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	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Vindmøller	20 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, 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.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

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

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

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

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, der er reguleret for betalt acontoskat.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.