

# GE Holding Hjørring ApS

Sprogøvej 13, 9800 Hjørring  
CVR-nr. 34 89 26 95

## Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 29.05.19

Christian Larsen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 36

---

---

**Selskabet**

---

GE Holding Hjørring ApS  
Sprogøvej 13  
9800 Hjørring  
Telefon: 98 92 19 11  
Hjemmeside: [www.glaseksperten.dk](http://www.glaseksperten.dk)  
Hjemsted: Hjørring  
CVR-nr.: 34 89 26 95  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Christian Larsen  
Henrik Sørensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Nykredit Bank A/S

---

**Dattervirksomheder**

---

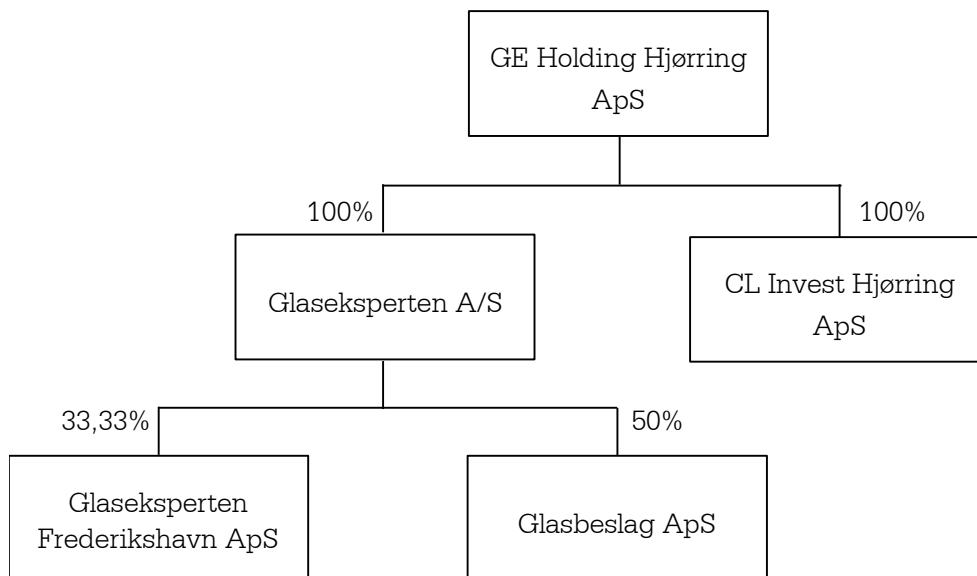
Glaseksperten A/S, Hjørring  
CL Invest, Hjørring ApS, Hjørring

---

**Associerede virksomheder**

---

Glaseksperten Frederikshavn ApS, Frederikshavn  
Glasbeslag ApS, Frederikshavn



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for GE Holding Hjørring ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 29. maj 2019

**Direktionen**

Christian Larsen

Henrik Sørensen

**Til kapitalejeren i GE Holding Hjørring ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GE Holding Hjørring ApS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 og 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 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 koncernen og 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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:

- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet 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 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.

Hjørring, den 29. maj 2019

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Henriksen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne16817

Jesper Frank  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne34451



## KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	107.775	104.055	86.541	85.877	73.892
Indeks	146	141	117	116	100
Resultat af primær drift	12.432	20.198	9.442	15.021	14.543
Indeks	85	139	65	103	100
Finansielle poster i alt	-4.160	-3.453	-3.258	-3.431	-3.066
Indeks	136	113	106	112	100
Resultat før skat	8.272	16.745	6.184	11.590	10.148
Indeks	82	165	61	114	100
Årets resultat	6.012	12.631	4.264	8.291	7.481
Indeks	80	169	57	111	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	274.355	213.209	187.836	175.418	155.072
Indeks	177	137	121	113	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	60.258	41.269	20.223	26.567	30.105
Indeks	200	137	67	88	100
Egenkapital	66.759	63.197	52.608	50.994	44.907
Indeks	149	141	117	114	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	14.768	25.534	11.118	12.334	14.700
Investeringer	-56.951	-35.950	-19.057	-26.047	-29.693
Finansiering	29.745	19.870	3.917	14.167	1.162
Årets pengestrømme	-12.438	9.454	-4.022	454	-13.831

**Nøgletal**

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	9%	22%	8%	17%	17%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	24%	30%	28%	29%	29%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	182	161	157	145	119
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive handel, bearbejdning af glas, produktion af ruder, vinduer og døre m.v. samt anden dermed efter bestyrelsens skøn beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2018 har været et spændende år for koncernen, hvor en udvidelse af produktionsfaciliteterne med 7.500 m<sup>2</sup> er påbegyndt. Maskinparken blev i efteråret udvidet med en fuldautomatisk termorudelinje, som, udover at kunne producere termoruder i jumbo størrelse, sikrer høj og ensartet kvalitet, længere levetid samt bedre lyd- og varmeisolering. Derudover er der investeret i en rollercoater, som gør, at koncernen kan tilbyde hærdet emaljeret glas til kunderne. Emaljeret glas er særdeles velegnet til at dække for gennemsyn samt til brystningspartier og ved etageadskillelser.

Koncernen har gennem året fordoblet sin kapacitet i produktionen af vinduer og døre ved investering i yderligere et bearbejdningscenter, som erstatter seks tidligere maskiner, og skal være med til at sikre, at man kan følge med den stigende efterspørgsel.

Koncernen har i 2018 haft fremgang i omsætningen, men væksten har været præget af en knap produktionskapacitet. Der har således været stort fokus på udvidelse af produktionsfaciliteterne, nye maskiner og indkøring m.v. heraf, hvilket har presset indtjeningen.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 – 31.12.18 udviser således et resultat på t.DKK 6.012 mod t.DKK 12.631 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 66.759.

Ledelsen anser i sin helhed årets resultat for tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Den positive udvikling i bygge- og anlægsbranchen forventes at fortsætte i 2019. Aktiviteten vil i 1. halvår være præget af den knappe produktionskapacitet, som vil blive øget i løbet af 2. kvartal og forventes at være fordoblet efter sommerferien. Der opleves stor interesse i markedet for de muligheder, som de nye moderne og højteknologiske maskiner giver koncernen. Der forventes således en øget omsætning gennem øgede markedsandele på både eksisterende og nye produkter.

Koncernens aktiviteter bliver i 2019 samlet i Hjørring, hvilket betyder, at salgskontoret i Taastrup og produktionen i Silkeborg begge flyttes til Hjørring. Herved opnås en styrkelse af værdikæden til glæde for kunderne.

Koncernen forventer et forbedret resultat før skat for det kommende år.

**Videnressourcer**

Selskabets forretningsgrundlag bygger på højteknologiske maskiner, der kan producere vinduer, døre, termoruder, hårde glas, slibe glas og laminere glas af enhver art. Virksomhedens maskinpark er moderne og gør virksomheden til en af de førende virksomheder i Europa indenfor dens område. Virksomheden arbejder på til stadighed at være førende, konkurrencedygtig og kunne udvide markedsområdet.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Virksomheden har de nyeste maskiner og produktionstyper og udvikler løbende kvalitet og produktionsgang.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK	
	<b>107.774.989</b>	<b>104.055.367</b>	<b>-44.750</b>	<b>-48.350</b>	
	<b>Bruttoresultat</b>				
1	Personaleomkostninger	-81.405.163	-71.602.173	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>26.369.826</b>	<b>32.453.194</b>	<b>-44.750</b>	<b>-48.350</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-13.937.392	-12.255.631	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>12.432.434</b>	<b>20.197.563</b>	<b>-44.750</b>	<b>-48.350</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.153.031	17.352.601
2	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	588.062	635.139	0	0
3	Andre finansielle indtægter	33.144	77.826	0	0
4	Andre finansielle omkostninger	-4.781.311	-4.165.610	-82.141	-63.696
	<b>Resultat før skat</b>	<b>8.272.329</b>	<b>16.744.918</b>	<b>5.026.140</b>	<b>17.240.555</b>
5	Skat af årets resultat	-2.259.934	-4.113.712	27.831	23.283
	<b>Årets resultat</b>	<b>6.012.395</b>	<b>12.631.206</b>	<b>5.053.971</b>	<b>17.263.838</b>
6	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	25.284	54.667	0	0
	Erhvervede rettigheder	2.480.764	1.234.378	0	0
	Goodwill	5.684.263	7.383.901	0	0
7	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>8.190.311</b>	<b>8.672.946</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	111.674.032	85.520.154	0	0
	Indretning af lejede lokaler	2.270.320	2.337.037	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	59.450.390	50.061.619	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.748.616	15.509.722	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	10.491.869	0	0	0
8	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>197.635.227</b>	<b>153.428.532</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	75.967.989	73.265.481
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.374.466	1.461.405	0	0
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	80.000	80.000	0	0
10	Deposita	777.155	796.703	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.231.621</b>	<b>2.338.108</b>	<b>75.967.989</b>	<b>73.265.481</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>208.057.159</b>	<b>164.439.586</b>	<b>75.967.989</b>	<b>73.265.481</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	20.814.335	15.719.859	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.749.324	1.995.220	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>23.563.659</b>	<b>17.715.079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	8.403.314	5.373.329	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.390.734	21.927.127	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.514.389	0
13	Udskudt skatteaktiv	0	0	27.831	0
	Tilgodehavende selskabsskat	828.000	0	828.000	1.061.278
	Andre tilgodehavender	3.236.448	2.043.324	54	0
12	Periodeafgrænsningsposter	862.247	1.405.615	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>42.720.743</b>	<b>30.749.395</b>	<b>3.370.274</b>	<b>1.061.278</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>13.833</b>	<b>305.088</b>	<b>4.200</b>	<b>5.200</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>66.298.235</b>	<b>48.769.562</b>	<b>3.374.474</b>	<b>1.066.478</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>274.355.394</b>	<b>213.209.148</b>	<b>79.342.463</b>	<b>74.331.959</b>

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>PASSIVER</b>				
Selskabskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	38.205.989	35.503.481
Reserve for udviklingsomkostninger	19.721	21.905	0	0
Overført resultat	65.739.157	59.175.101	36.365.916	33.464.976
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000	0	3.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>66.758.878</b>	<b>63.197.006</b>	<b>75.571.905</b>	<b>72.968.457</b>
13 Hensættelser til udskudt skat	9.382.395	7.122.461	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>9.382.395</b>	<b>7.122.461</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14 Gæld til realkreditinstitutter	35.941.504	38.534.303	0	0
14 Gæld til øvrige kreditinstitutter	40.659.315	13.062.328	0	0
14 Leasingforpligtelser	39.893.548	34.765.208	0	0
14 Deposita	181.575	181.575	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>116.675.942</b>	<b>86.543.414</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13.205.010	11.142.136	0	0
Gæld til øvrige kreditinstitutter	38.160.759	26.014.173	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.234.597	6.098.802	35.000	35.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.735.558	1.327.943
Gæld til associerede virksomheder	0	2.025.157	0	0
Selskabsskat	0	2.016.730	0	0
Anden gæld	11.937.813	9.049.269	0	559
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>81.538.179</b>	<b>56.346.267</b>	<b>3.770.558</b>	<b>1.363.502</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>198.214.121</b>	<b>142.889.681</b>	<b>3.770.558</b>	<b>1.363.502</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>274.355.394</b>	<b>213.209.148</b>	<b>79.342.463</b>	<b>74.331.959</b>

- 16 Eventualforpligtelser  
 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 18 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18					
Saldo pr. 01.01.18	1.000.000	0	21.905	59.175.101	3.000.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	549.477	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-3.000.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	-2.184	2.184	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	6.012.395	0
Saldo pr. 31.12.18	1.000.000	0	19.721	65.739.157	0

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for  
01.01.18 - 31.12.18

Saldo pr. 01.01.18	1.000.000	35.503.481	0	33.464.976	3.000.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	549.477	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.702.508	0	2.351.463	0
Saldo pr. 31.12.18	1.000.000	38.205.989	0	36.365.916	0



## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2018 DKK	2017 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>6.012.395</b>	<b>12.631.206</b>
19 Reguleringer	20.341.247	17.443.428
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-5.848.580	994.705
Tilgodehavender	-11.143.348	117.310
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.135.795	468.240
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	863.388	-1.272.612
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>22.360.897</b>	<b>30.382.277</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	33.144	77.826
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.781.309	-4.165.610
Betalt selskabsskat	-2.844.730	-760.439
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>14.768.002</b>	<b>25.534.054</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.837.287	-638.288
Køb af materielle anlægsaktiver	-60.258.080	-41.268.606
Salg af materielle anlægsaktiver	4.450.091	5.091.519
Køb af finansielle anlægsaktiver	-626.586	-25.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	646.134	215.389
Modtaget udbytte	675.000	675.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-56.950.728</b>	<b>-35.949.986</b>
Betalt udbytte	-3.000.000	-3.000.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	18.549.000	12.638.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-21.228.112	-2.430.920
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	42.094.885	0
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-13.489.288	-4.619.645
Indgåelse af leasingforpligtelser	21.936.220	22.930.032
Afdrag på leasingforpligtelser	-15.667.531	-6.604.996
Andre pengestrømme vedr. investeringsaktivitet	549.711	957.858
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>29.744.885</b>	<b>19.870.329</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-12.437.841</b>	<b>9.454.397</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	305.088	250.625
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-26.014.173	-35.414.107
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-38.146.926</b>	<b>-25.709.085</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	13.833	305.088
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-38.160.759	-26.014.173
<b>I alt</b>	<b>-38.146.926</b>	<b>-25.709.085</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	69.779.151	60.624.799	0	0
Pensioner	8.112.543	7.090.803	0	0
Andre omkostninger til social sikring	856.632	940.773	0	0
Andre personaleomkostninger	2.656.837	2.945.798	0	0
I alt	81.405.163	71.602.173	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	182	161	0	0
<b>2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Resultatandele fra associerede virksomheder	588.062	635.139	0	0
I alt	588.062	635.139	0	0
<b>3. Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter i øvrigt	33.144	77.826	0	0
I alt	33.144	77.826	0	0
<b>4. Finansielle omkostninger</b>				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	81.754	57.459
Renter, associerede virksomheder	37.929	100.945	0	0
Renteomkostninger i øvrigt	3.571.024	2.979.228	387	6.237
Valutakursreguleringer	63.656	77.523	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.108.702	1.007.914	0	0
I alt	4.781.311	4.165.610	82.141	63.696

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK

### 5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	3.054.730	0	-23.278
Årets regulering af udskudt skat	2.259.934	1.058.987	-27.831	0
Regulering af skat fra tidligere år	0	-5	0	-5
I alt	2.259.934	4.113.712	-27.831	-23.283

### 6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.702.508	15.310.459
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000	0	3.000.000
Overført resultat	6.012.395	9.631.206	2.351.463	-1.046.621
I alt	6.012.395	12.631.206	5.053.971	17.263.838

### 7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.18	110.400	3.992.248	15.882.092
Tilgang i året	0	1.837.288	0
Kostpris pr. 31.12.18	110.400	5.829.536	15.882.092
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-55.733	-2.757.869	-8.498.191
Afskrivninger i året	-29.383	-590.903	-1.699.638
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-85.116	-3.348.772	-10.197.829
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	25.284	2.480.764	5.684.263

## 8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:					
Kostpris pr. 01.01.18	86.046.481	3.542.599	88.254.519	39.066.472	0
Tilgang i året	26.925.130	270.184	20.695.779	1.875.118	10.491.869
Afgang i året	0	0	-3.468.186	-322.969	0
Kostpris pr. 31.12.18	112.971.611	3.812.783	105.482.112	40.618.621	10.491.869
Opskrivninger pr. 01.01.18	3.343.572	0	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	3.343.572	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-3.869.900	-1.205.561	-38.192.900	-24.244.455	0
Afskrivninger i året	-771.251	-336.902	-7.862.882	-2.646.433	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	24.060	20.883	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-4.641.151	-1.542.463	-46.031.722	-26.870.005	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	111.674.032	2.270.320	59.450.390	13.748.616	10.491.869
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	0	0	59.450.390	0	10.491.869

## 9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.18	0	1.128.220	80.000
Kostpris pr. 31.12.18	0	1.128.220	80.000
Opskrivninger pr. 01.01.18	0	333.184	0
Afskrivninger på goodwill	0	-79.507	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	667.569	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-675.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	0	246.246	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	1.374.466	80.000
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.18 med	0	253.824	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.18	37.762.000	0	0
Kostpris pr. 31.12.18	37.762.000	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.18	35.503.481	0	0
Afskrivninger på goodwill	-1.328.209	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	6.481.240	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-3.000.000	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	549.477	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	38.205.989	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	75.967.989	0	0
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.18 med	5.312.839	0	0

**9. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
Glaseksperten A/S, Hjørring	100%	42.027.213	4.362.864
CL Invest, Hjørring ApS, Hjørring	100%	28.627.937	2.118.376
Associerede virksomheder:			
Glaseksperten Frederikshavn ApS, Frederikshavn	33%	2.815.593	1.889.744
Glasbeslag ApS, Frederikshavn	50%	364.222	75.308

**10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.18	796.703
Tilgang i året	626.586
Afgang i året	-646.134
Kostpris pr. 31.12.18	777.155

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
<hr/>				

**11. Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning	8.403.314	5.373.329	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	8.403.314	5.373.329	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK

**12. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte forsikringer	0	-1	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	862.247	1.405.616	0	0
I alt	862.247	1.405.615	0	0

**13. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.01.18	7.122.461	6.063.474	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.259.934	1.058.987	-27.831	0
Udskudt skat pr. 31.12.18	9.382.395	7.122.461	-27.831	0

**14. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	2.964.910	24.217.286	38.906.414	41.585.526
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.769.244	8.258.836	42.428.559	13.822.728
Leasingforpligtelser	8.470.856	11.255.302	48.364.404	42.095.721
Deposita	0	181.575	181.575	181.575
I alt	13.205.010	43.912.999	129.880.952	97.685.550

## 15. Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen her en hovedstol på t.EUR 3.230 og en løbetid på 20 år til udløb den 31.12.27. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 3.315. Der er i koncernregnskabet indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 549, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

## 16. Eventualforpligtelser

Koncernen:

### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet solidarisk selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til Nykredit Bank A/S. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 78.983.

### *Andre eventualforpligtelser*

Der påhviler koncernen sædvanlige branchemæssig service- og garantiforpligtelser.

Modervirksomheden:

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 78.983.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.



## 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 38.906 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 111.674.

CL Invest Hjørring ApS har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 39.241, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 105.237. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 39.200 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, medens ejerpantebreve på i alt t.DKK 41 deponeret til sikkerhed for Grundejerforening Hjørring Kommune.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 42.276 har koncernen afgivet virksomhedspant på i alt t.DKK 40.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.18 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 2.877
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 26.511
- Varebeholdninger t.DKK 23.564
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 37.758

Glaseksperten A/S har udstedt ejerpantebreve på t.DKK 1.500, der giver pant i driftsmidler, driftsmateriel, lejerettigheder og goodwill med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 16.390. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 1.500 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

## 18. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
<b>19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-16.182	-2.378.560
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	13.937.392	12.255.631
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-588.062	-635.139
Finansielle indtægter	-33.144	-77.826
Finansielle omkostninger	4.781.309	4.165.610
Skat af årets resultat	2.259.934	4.113.712
I alt	20.341.247	17.443.428

## 20. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Nettoomsætning**

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	4	0
Erhvervede rettigheder	3 - 10	0
Goodwill	7	0
Bygninger	25	0
Indretning af lejede lokaler	5 - 12	0
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 15	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10	3.420

Goodwill afskrives over 7 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Investeringsejendomme afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholds- mæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes ge- vinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som 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 sambeskattede 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.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.



**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

**20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.16.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

anskaffelsestidspunktet uden at have effekt 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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**Gældsforpligtelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anparts kapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.