

GE Holding Hjørring ApS

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

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 01.03.18

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 - 17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 38

Selskabet

GE Holding Hjørring ApS
Sprogøvej 13
9800 Hjørring
Telefon: 98 92 19 11
Telefax: 98 92 88 78
Hjemmeside: 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

Pengeinstitutter

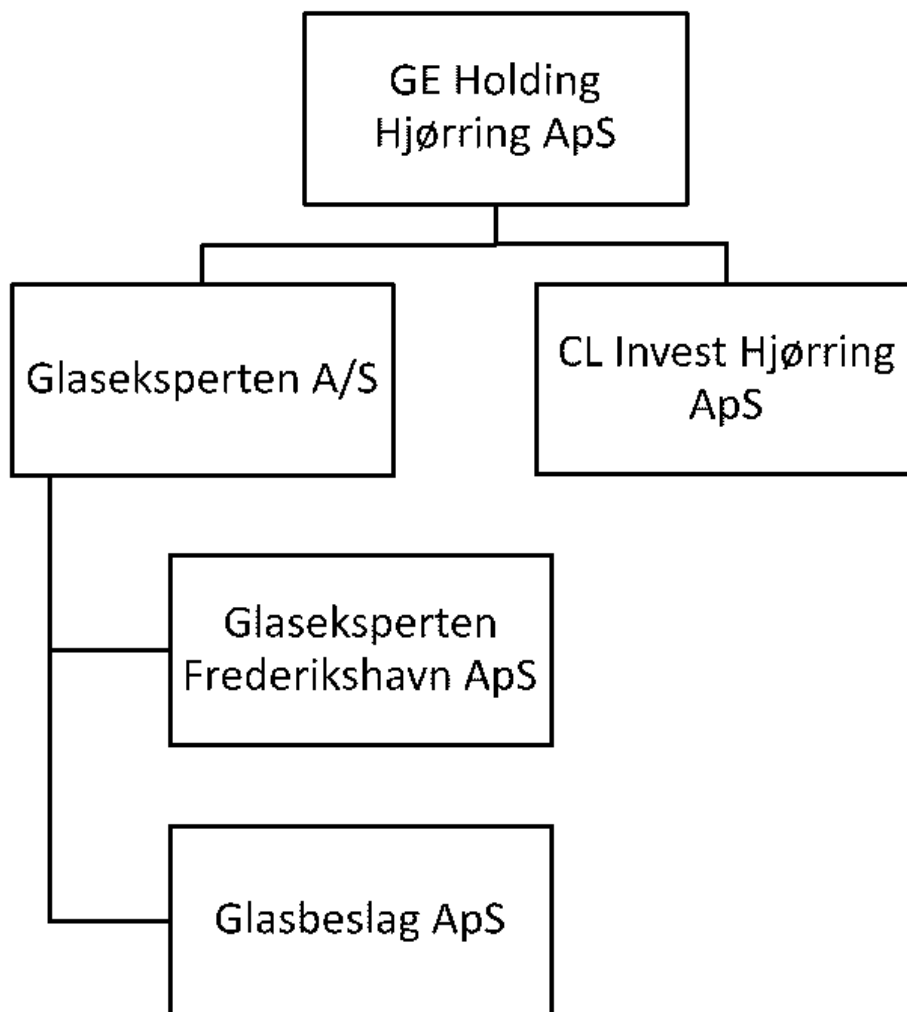
Danske Bank A/S
Nykredit Bank A/S

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 01.01.17 - 31.12.17 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. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 1. marts 2018

Direktionen

Christian Larsen

Henrik Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i GE Holding Hjørring ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GE Holding Hjørring ApS for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugere 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 1. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Henriksen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne16817

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	103.678	86.541	85.877	73.892	63.997
Indeks	162	135	134	115	100
Resultat af primær drift	20.198	9.442	15.021	14.543	11.092
Indeks	182	85	135	131	100
Finansielle poster i alt	-3.453	-3.258	-3.431	-3.066	-3.091
Indeks	112	105	111	99	100
Resultat før skat	16.745	6.184	11.590	10.148	8.000
Indeks	209	77	145	127	100
Årets resultat	12.631	4.264	8.291	7.481	6.280
Indeks	201	68	132	119	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	213.209	187.836	175.418	155.072	126.203
Indeks	169	149	139	123	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	41.269	20.223	26.567	30.105	5.760
Indeks	716	351	461	523	100
Egenkapital	63.197	52.608	50.994	44.907	41.410
Indeks	153	127	123	108	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	25.534	11.118	12.334	14.700	8.053
Investeringer	-35.950	-19.057	-26.047	-29.693	-5.983
Finansiering	19.870	3.917	14.167	1.162	-6.038
Årets pengestrømme	9.454	-4.022	454	-13.831	-3.968

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	22%	8%	17%	17%	16%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	30%	28%	29%	29%	33%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	161	157	145	119	102

Definitioner af nøgletal

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

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 – 31.12.17 udviser et resultat på t.DKK 10.031 mod t.DKK 4.582 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 40.664.

2017 har for Glaseksperten A/S været et godt år, hvor den positive udvikling i bygge- og anlægsbranchen har afledt positive effekter hos selskabet som leverandør til branchen. Produktionen er blevet udvidet med 2.800 m² og indeholder Nordeuropas mest moderne og højteknologiske maskinpark. Maskinparken og en stærk organisation har gjort det muligt at øge markedsandelen og gennemføre effektiviseringer, hvilket har bidraget til øget omsætning samt forbedret resultat.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Den positive udvikling i bygge- og anlægsbranchen forventes at fortsætte i 2018, hvilket sammen med en øget markedsandel forventes at påvirke selskabets resultat positivt. Der bliver i 2018 investeret i en fuldautomatisk termorudeproduktionsmaskine og et yderligere bearbejdningscenter til produktion af vinduer og døre, som skal øge produktionskapaciteten betydeligt. Herudover påbegyndes der i 2018 en tilbygning af produktionshallen på 7.000 m². Tilbygningen forventes at stå færdig i 1. kvartal 2019. Ledelsen forventer fortsat at kunne øge omsætningen gennem øget markedsandele og markedsvækst de kommende år.

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

Videnressourcer

Selskabets forretningsgrundlag bygger på højteknologiske maskiner, der kan producere vinduer, døre, termoruder, hærde 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	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
	103.677.978	86.541.468	-48.350	-35.030
	103.677.978	86.541.468	-48.350	-35.030
1	-71.224.784	-65.677.331	0	0
	32.453.194	20.864.137	-48.350	-35.030
	32.453.194	20.864.137	-48.350	-35.030
	-12.255.631	-11.422.513	0	0
	20.197.563	9.441.624	-48.350	-35.030
	20.197.563	9.441.624	-48.350	-35.030
	0	0	17.352.601	6.860.076
2	635.139	428.507	0	0
3	77.826	92.502	0	360
4	-4.165.610	-3.779.046	-63.696	-37.273
	16.744.918	6.183.587	17.240.555	6.788.133
	16.744.918	6.183.587	17.240.555	6.788.133
5	-4.113.712	-1.919.914	23.283	15.634
	12.631.206	4.263.673	17.263.838	6.803.767
	12.631.206	4.263.673	17.263.838	6.803.767
6				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	54.667	53.167	0	0
	Erhvervede rettigheder	1.234.378	1.190.134	0	0
	Goodwill	7.383.901	9.083.539	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	0	22.250	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	8.672.946	10.349.090	0	0
	Grunde og bygninger	85.520.154	75.459.426	0	0
	Indretning af lejede lokaler	2.337.037	1.840.920	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	50.061.619	33.920.808	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.509.722	13.592.934	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	153.428.532	124.814.088	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	73.265.482	57.955.022
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.461.405	1.501.265	0	0
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	80.000	55.000	0	0
10	Deposita	796.703	1.012.091	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.338.108	2.568.356	73.265.482	57.955.022
	Anlægsaktiver i alt	164.439.586	137.731.534	73.265.482	57.955.022
	Råvarer og hjælpematerialer	15.719.859	15.304.134	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.995.220	3.405.650	0	0
	Varebeholdninger i alt	17.715.079	18.709.784	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	5.373.329	5.035.558	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.927.127	22.038.958	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	277.561	1.061.278	595.634
	Andre tilgodehavender	2.043.324	2.737.995	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	1.405.616	1.054.193	0	0
	Tilgodehavender i alt	30.749.396	31.144.265	1.061.278	595.634
	Likvide beholdninger	305.088	250.625	5.200	729
	Omsætningsaktiver i alt	48.769.563	50.104.674	1.066.478	596.363
	Aktiver i alt	213.209.149	187.836.208	74.331.960	58.551.385

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	35.503.481	20.193.022
	Reserve for udviklingsomkostninger	21.905	17.355	0	0
	Overført resultat	59.175.101	48.590.587	33.464.976	33.553.740
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
	Egenkapital i alt	63.197.006	52.607.942	72.968.457	57.746.762
12	Hensættelser til udskudt skat	7.122.461	6.063.474	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	7.122.461	6.063.474	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	38.534.303	29.171.932	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	13.062.328	16.719.976	0	0
13	Leasingforpligtelser	34.765.208	20.155.801	0	0
13	Deposita	181.575	181.575	0	0
13	Anden gæld	0	100.000	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	86.543.414	66.329.284	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11.142.136	9.443.797	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	26.014.173	35.414.107	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.098.802	5.630.562	35.000	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.327.943	769.623
	Gæld til associerede virksomheder	2.025.158	2.025.158	0	0
	Selskabsskat	2.016.730	0	0	0
	Anden gæld	9.049.269	10.309.544	560	35.000
	Periodeafgrænsningsposter	0	12.340	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	56.346.268	62.835.508	1.363.503	804.623
	Gældsforpligtelser i alt	142.889.682	129.164.792	1.363.503	804.623
	Passiver i alt	213.209.149	187.836.208	74.331.960	58.551.385
14	Afledte finansielle instrumenter				
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16					
Saldo pr. 01.01.16	1.000.000	0	0	46.994.165	3.000.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	350.104	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-3.000.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	17.355	-17.355	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	1.263.673	3.000.000
Saldo pr. 31.12.16	1.000.000	0	17.355	48.590.587	3.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	1.000.000	0	17.355	48.590.587	3.000.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	957.858	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-3.000.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	4.550	-4.550	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	9.631.206	3.000.000
Saldo pr. 31.12.17	1.000.000	0	21.905	59.175.101	3.000.000

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Modervirksomhed:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16					
Saldo pr. 01.01.16	1.000.000	14.184.117	0	35.408.774	3.000.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	350.104	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	6.008.905	0	-2.205.138	3.000.000
Saldo pr. 31.12.16	1.000.000	20.193.022	0	33.553.740	3.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	1.000.000	20.193.022	0	33.553.740	3.000.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	957.858	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	15.310.459	0	-1.046.622	3.000.000
Saldo pr. 31.12.17	1.000.000	35.503.481	0	33.464.976	3.000.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	12.631.206	4.263.673
18 Reguleringer	17.443.428	16.575.680
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	994.705	539.891
Tilgodehavender	117.310	-4.199.660
Leverandører af varer og tjenesteydelser	468.240	1.291.228
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.272.612	-640.964
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	30.382.277	17.829.848
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	77.826	92.502
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.165.610	-3.779.046
Betalt selskabsskat	-760.439	-3.025.098
Pengestrømme fra driften	25.534.054	11.118.206
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-638.288	-1.008.045
Køb af materielle anlægsaktiver	-41.268.606	-20.222.512
Salg af materielle anlægsaktiver	5.091.519	2.338.434
Køb af finansielle anlægsaktiver	-25.000	-665.341
Salg af finansielle anlægsaktiver	215.389	0
Modtaget udbytte	675.000	500.000
Pengestrømme fra investeringer	-35.949.986	-19.057.464
Betalt udbytte	-3.000.000	-3.000.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	12.638.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.430.920	-2.591.827
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	10.000.000
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-4.619.645	-1.459.395
Indgåelse af leasingforpligtelser	22.930.032	7.285.451
Afdrag på leasingforpligtelser	-6.604.996	-6.667.120
Andre pengestrømme vedr. investeringsaktivitet	957.858	350.104
Pengestrømme fra finansiering	19.870.329	3.917.213
Årets samlede pengestrømme	9.454.397	-4.022.045
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	250.625	35.303
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-35.414.107	-31.176.740
Likvide beholdninger ved årets slutning	-25.709.085	-35.163.482
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	305.088	250.625
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-26.014.173	-35.414.107
I alt	-25.709.085	-35.163.482

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	60.247.410	55.593.492	0	0
Pensioner	7.090.803	6.840.009	0	0
Andre omkostninger til social sikring	940.773	635.406	0	0
Andre personaleomkostninger	2.945.798	2.608.424	0	0
I alt	71.224.784	65.677.331	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	161	157	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Gager direktion	2.908.550	2.837.356	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Resultatandele fra associerede virksomheder	635.139	428.507	0	0
3. Finansielle indtægter				
Renteindtægter i øvrigt	77.826	92.502	0	360
4. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	57.459	36.032
Renter, associerede virksomheder	100.945	101.096	0	0
Renteomkostninger i øvrigt	2.979.228	2.626.807	6.237	1.241
Valutakursreguleringer	77.523	115.549	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.007.914	935.594	0	0
I alt	4.165.610	3.779.046	63.696	37.273

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
5. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.054.730	302.439	-23.278	-15.634
Årets regulering af udskudt skat	1.058.987	1.617.500	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	-5	-25	-5	0
I alt	4.113.712	1.919.914	-23.283	-15.634

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	15.310.459	6.008.905
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Overført resultat	9.631.206	1.263.673	-1.046.621	-2.205.138
I alt	12.631.206	4.263.673	17.263.838	6.803.767

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.17	79.750	3.362.359	15.882.092	22.250
Tilgang i året	8.400	629.888	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	22.250	0	0	-22.250
Kostpris pr. 31.12.17	110.400	3.992.247	15.882.092	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-26.583	-2.172.226	-6.798.553	0
Afskrivninger i året	-29.150	-585.643	-1.699.638	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-55.733	-2.757.869	-8.498.191	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	54.667	1.234.378	7.383.901	0

Selskabets udviklingsprojekter relaterer sig til produktudvikling inden for selskabets kompetenceområde. Selskabet har dermed forudsætningerne for at sikre en fremtidig færdigudvikling. Udviklingsprojekter måles til kostpris.

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.17	75.254.392	2.735.182	66.851.987	34.982.502
Tilgang i året	11.361.290	807.416	22.930.032	6.169.868
Afgang i året	-569.200	0	-1.527.500	-1.398.193
Kostpris pr. 31.12.17	86.046.482	3.542.598	88.254.519	39.754.177
Opskrivninger pr. 01.01.17	3.343.573	0	0	0
Opskrivninger i året	-1	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	3.343.572	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-3.138.539	-894.263	-32.931.179	-21.389.569
Afskrivninger i året	-731.361	-311.298	-6.043.655	-2.854.886
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	781.934	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-3.869.900	-1.205.561	-38.192.900	-24.244.455
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	85.520.154	2.337.037	50.061.619	15.509.722
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.17				
	0	0	50.061.619	0
Modervirksomhed:				
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.17				
	0	0	0	0

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.17	0	1.128.220	55.000
Tilgang i året	0	0	25.000
Kostpris pr. 31.12.17	0	1.128.220	80.000
Opskrivninger pr. 01.01.17	0	373.045	0
Afskrivninger på goodwill	0	-79.507	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	714.647	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-675.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	0	333.185	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	1.461.405	80.000
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.17 med	0	333.331	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.17	37.762.000	0	0
Kostpris pr. 31.12.17	37.762.000	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.17	20.193.022	0	0
Afskrivninger på goodwill	-1.328.209	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	18.680.811	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-3.000.000	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	957.858	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	35.503.482	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	73.265.482	0	0
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.17 med	6.641.046	0	0

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
Glaseksperten A/S, Hjørring	100%	40.664.350	10.031.197
CL Invest, Hjørring ApS, Hjørring	100%	25.960.083	8.649.614
Associerede virksomheder:			
Glaseksperten Frederikshavn ApS, Frederikshavn	33%	2.950.849	2.098.293
Glasbeslag ApS, Frederikshavn	50%	288.915	30.431

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.17	1.012.092
Tilgang i året	722
Afgang i året	-216.111
Kostpris pr. 31.12.17	796.703

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

11. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	1.405.616	1.054.193	0	0
I alt	1.405.616	1.054.193	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	6.063.474	4.445.974	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.058.987	1.617.500	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.17	7.122.461	6.063.474	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	3.051.223	26.336.571	41.585.526	31.378.447
Gæld til øvrige kreditinstitutter	760.400	0	13.822.728	18.242.376
Leasingforpligtelser	7.330.513	5.298.935	42.095.721	25.770.683
Deposita	0	181.575	181.575	181.575
Anden gæld	0	0	0	200.000
I alt	11.142.136	31.817.081	97.685.550	75.773.081

14. 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 3.864. Der er i koncernregnskabet indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 958, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet solidarisk selvskyldnerkaution for Glaseksperten A/S' mellemværende med Danske Bank A/S. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 32.328.

Andre eventualforpligtelser

Der påhviler koncernen sædvanlige branchemæssige service- og garantiforpligtelser.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet solidarisk efterkaution for Glaseksperten A/S' mellemværende med Danske Bank A/S. Kautionen er ulimiteret. Glaseksperten A/S' mellemværende til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 32.328.

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 3.055 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.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 41.586 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 85.520.

CL Invest Hjørring ApS har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 18.641, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 59.733 og i driftsmidler, driftsmateriel, lejerettigheder og goodwill med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 18.600. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 20.100 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 32.328 har koncernen afgivet virksomhedspant på i alt t.DKK 33.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.17 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 2.032
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 17.847
- Varebeholdninger t.DKK 17.715
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 26.855

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 18.590. 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.

17. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-2.378.560	-24.784
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	12.255.631	11.422.513
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-635.139	-428.507
Finansielle indtægter	-77.826	-92.502
Finansielle omkostninger	4.165.610	3.779.046
Skat af årets resultat	4.113.712	1.919.914
I alt	17.443.428	16.575.680

19. 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.

KONCERNREGNSKAB

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.

19. 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.

19. 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:

19. 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.

19. 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 og udviklingsprojekter under udførelse*

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 under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

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".

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Erhvervede rettigheder*

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

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".

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.

19. 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.

19. 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.

19. 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

19. 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 (lånop-tagelsen). 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital 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.