

REA Gruppen Holding ApS

Huginsvej 24, 4100 Ringsted
CVR-nr. 36 70 08 74

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.17 - 31.12.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 14.05.18

Sved-Aage Dreist Hansen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 28

Selskabet

REA Gruppen Holding ApS
Huginsvej 24
4100 Ringsted
Hjemsted: Ringsted
CVR-nr.: 36 70 08 74
Regnskabsår: 01.10 - 31.12

Direktion

Gert Torben Hansen

Bestyrelse

Svend Aage Dreist Hansen
Gert Torben Hansen
Henrik Ejgil Jørgensen
Jørgen Wenshøj

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.17 - 31.12.17 for REA Gruppen Holding 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 01.10.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 14. maj 2018

Direktionen

Gert Torben Hansen

Bestyrelsen

Svend Aage Dreist Hansen
Formand

Gert Torben Hansen

Henrik Ejgil Jørgensen

Jørgen Wenshøj

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i REA Gruppen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for REA Gruppen Holding ApS for regnskabsåret 01.10.17 - 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 01.10.17 - 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.

Søborg, den 14. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Philip Heick-Poulsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34280

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	01.10.17	2016/17	2015/16	2014/15
	31.12.17			
<i>Resultat</i>				
Resultat af primær drift	1.528	5.348	2.699	517
Indeks	296	1.034	522	100
Finansielle poster i alt	-134	-1.036	-978	-1.132
Indeks	12	92	86	100
Årets resultat	1.079	3.300	2.064	-534
Indeks	-202	-618	-387	100

Balance

Samlede aktiver	83.963	78.651	62.037	57.799
Indeks	145	136	107	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	23	402	114	142
Indeks	16	283	80	100
Egenkapital	17.635	16.546	13.202	11.109
Indeks	159	149	119	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:				
Driften	2.385	-2.867	172	-2.040
Investeringer	-23	-402	-114	-142
Finansiering	-178	2.134	-1.174	988
Årets pengestrømme	2.184	-1.135	-1.116	-1.194

Nøgletal

	01.10.17	2016/17	2015/16	2014/15
	31.12.17			
<i>Rentabilitet</i>				
Egenkapitalens forrentning	6%	22%	17%	-5%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at fungere som holdingselskab gennem direkte eller indirekte kapitalinteresser i andre virksomheder.

Koncernen er Iveco-forhandler gennem Ringsted Erhvervs Auto A/S og har forhandling og værksted i Ringsted, Slagelse og Næstved. Derudover producerer og sælger koncernen kundetilpassede opbygninger af vare- og lastvogne gennem Slagelse Erhvevs Opbyg A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 1.079.071. Balancen viser en egenkapital på DKK 17.635.174.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.17 - 31.12.17 var et resultat på t.DKK 800 - 1.000.

Forventet udvikling

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

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	01.10.17		01.10.17	
	31.12.17	2016/17	31.12.17	2016/17
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
	8.777.570	31.273	-32.475	-83
	8.777.570	31.273	-32.475	-83
1	-7.042.146	-25.070	0	0
	1.735.424	6.203	-32.475	-83
	-207.566	-855	0	0
	1.527.858	5.348	-32.475	-83
	0	0	1.111.524	3.388
	29.727	50	22	0
2	-163.599	-1.086	0	-5
	1.393.986	4.312	1.079.071	3.300
	-314.915	-1.012	0	0
	1.079.071	3.300	1.079.071	3.300
3	Resultatdisponering			

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	30.09.17 t.DKK	31.12.17 DKK	30.09.17 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	28.602.309	28.766	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	31.150	33	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	575.584	595	0	0
4	Materielle anlægsaktiver i alt	29.209.043	29.394	0	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.813.378	16.691
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	17.813.378	16.691
	Anlægsaktiver i alt	29.209.043	29.394	17.813.378	16.691
	Råvarer og hjælpematerialer	1.798.727	1.325	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	33.261.065	27.022	0	0
	Varebeholdninger i alt	35.059.792	28.347	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.896.737	1.001	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.778.872	19.306	0	0
	Andre tilgodehavender	545.928	494	0	0
6	Periodeafgrænsningsposter	673.493	49	0	0
	Tilgodehavender i alt	17.895.030	20.850	0	0
	Likvide beholdninger	1.799.047	60	56.026	34
	Omsætningsaktiver i alt	54.753.869	49.257	56.026	34
	Aktiver i alt	83.962.912	78.651	17.869.404	16.725

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	30.09.17 t.DKK	31.12.17 DKK	30.09.17 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	500.000	500	500.000	500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	17.813.378	16.691
	Overført resultat	17.135.174	16.046	-678.204	-645
	Egenkapital i alt	17.635.174	16.546	17.635.174	16.546
7	Hensættelser til udskudt skat	986.623	865	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	986.623	865	0	0
8	Gæld til realkreditinstitutter	13.299.193	13.485	0	0
8	Gæld til øvrige kreditinstitutter	649.086	668	0	0
8	Deposita	72.000	72	0	0
8	Anden gæld	2.691.785	2.665	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	16.712.064	16.890	0	0
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	818.453	818	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	9.070.598	9.515	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	585.497	231	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	31.718.863	26.740	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	176.665	149
	Deposita	206.250	0	0	0
	Selskabsskat	240.165	22	28.190	14
	Anden gæld	5.989.225	7.024	29.375	16
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	48.629.051	44.350	234.230	179
	Gældsforpligtelser i alt	65.341.115	61.240	234.230	179
	Passiver i alt	83.962.912	78.651	17.869.404	16.725

9 Eventualforpligtelser

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17			
Saldo pr. 01.10.16	500.000	0	12.702.200
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	55.382
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-12.184
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.300.164
Saldo pr. 30.09.17	500.000	0	16.045.562
Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.10.17	500.000	0	16.045.562
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	13.513
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-2.972
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.079.071
Saldo pr. 31.12.17	500.000	0	17.135.174
Modervirksomhed:			
Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17			
Saldo pr. 01.10.16	500.000	13.259.935	-557.735
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	55.382	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-12.184	0
Forslag til resultatdisponering	0	3.388.180	-88.016
Saldo pr. 30.09.17	500.000	16.691.313	-645.751
Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.10.17	500.000	16.691.313	-645.751
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	13.513	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-2.972	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.111.524	-32.453
Saldo pr. 31.12.17	500.000	17.813.378	-678.204

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	01.10.17 31.12.17 DKK	2016/17 t.DKK
	1.079.071	3.300
11	669.867	2.958
	-6.712.845	-10.749
	2.955.313	-6.473
	4.505.033	9.109
	2.496.439	-1.855
	29.727	50
	-163.599	-1.086
	22.000	23
	2.384.567	-2.868
	-23.000	-402
	-23.000	-402
	-185.312	-532
	-19.036	-70
	26.651	2.737
	-177.697	2.135
	2.183.870	-1.135
	59.690	54
	-9.515.111	-8.375
	-7.271.551	-9.456
	1.799.047	59
	-9.070.598	-9.515
	-7.271.551	-9.456

	Koncern		Modervirksomhed	
	01.10.17		01.10.17	
	31.12.17	2016/17	31.12.17	2016/17
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	6.401.524	22.475	0	0
Pensioner	401.186	1.463	0	0
Andre omkostninger til social sikring	48.525	258	0	0
Andre personaleomkostninger	190.911	874	0	0
I alt	7.042.146	25.070	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	56	53	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	341.000	1.379	0	0
--------------------------------------	---------	-------	---	---

2. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	5
Renteomkostninger i øvrigt	149.981	743	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	13.618	343	0	0
I alt	163.599	1.086	0	5

3. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.111.524	3.388
Overført resultat	1.079.071	3.300	-32.453	-88
I alt	1.079.071	3.300	1.079.071	3.300

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.17	37.096.061	590.001	5.008.489
Tilgang i året	0	0	23.000
Kostpris pr. 31.12.17	37.096.061	590.001	5.031.489
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	-8.330.645	-556.751	-4.413.545
Afskrivninger i året	-163.107	-2.100	-42.360
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-8.493.752	-558.851	-4.455.905
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	28.602.309	31.150	575.584

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.10.17	12.199.355
Kostpris pr. 31.12.17	12.199.355
Opskrivninger pr. 01.10.17	4.491.958
Årets resultat fra kapitalandele	1.111.524
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	10.541
Opskrivninger pr. 31.12.17	5.614.023
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	17.813.378

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
Ringsted Erhvervs Auto A/S, Ringsted	100%	9.381.657	624.847
Slagelse Erhvervs Opbyg A/S, Slagelse	100%	4.213.088	337.341
Skovsø Invest ApS, Slagelse	100%	553.103	82.691
Ejendomme Invest ApS, Ringsted	100%	1.422.367	22.830
Ejendomme Invest II ApS, Ringsted	100%	2.069.474	17.554
Ejendomme Invest III ApS, Ringsted	100%	173.681	26.261

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	30.09.17 t.DKK	31.12.17 DKK	30.09.17 t.DKK

6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	382.503	0	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	290.990	49	0	0
I alt	673.493	49	0	0

7. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.17	-865.326	153	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-121.297	-1.018	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.17	-986.623	-865	0	0

8. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.17 DKK	Gæld i alt 30.09.17 t.DKK
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	741.653	10.368.496	14.040.846	14.226
Gæld til øvrige kreditinstitutter	76.800	341.900	725.886	745
Deposita	0	0	72.000	72
Anden gæld	0	0	2.691.785	2.665
I alt	818.453	10.710.396	17.530.517	17.708

9. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 58 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 97, i alt t.DKK 2.735.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 200 overfor SKAT til sikkerhed for afregning af afgift på solgte køretøjer.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrig 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.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 8.679 har koncernen afgivet virksomhedspant t.DKK 3.000 omfattende tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

	Koncern	
	01.10.17	2016/17
	DKK	t.DKK

11. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	207.566	855
Finansielle indtægter	-29.727	-50
Finansielle omkostninger	163.599	1.086
Skat af årets resultat	314.915	1.012
Øvrige reguleringer	13.514	55
I alt	669.867	2.958

12. 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.

Selskabet har ændret regnskabsår fra 01.10 - 30.09 til kalenderår. Første regnskabsår efter omlægningen udgør perioden 01.10.17 - 31.12.17. Omlægningen er gennemført som følge af administrative hensyn.

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Med undtagelse af dattervirksomheden Selskab X har alle konsoliderede dattervirksomheder samme balancedag som modervirksomheden. Selskab X har balancedag pr. 30.09. Der er ikke mellem de to balancedatoer indtruffet betydningsfulde hændelser, som har haft indflydelse på dattervirksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling eller på resultatet.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 finansiell 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 fi-

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

nansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

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

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter.

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 lagerbe-

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde 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 materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

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

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

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder 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.

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.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationsværdien 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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 nettorealisationsværdien, 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.

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

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

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 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

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.