



HARALD NYBORG A/S
GL. HØJMEVEJ 30
DK-5250 ODENSE SV
TLF. 63 95 95 00
FAX 63 95 95 03

POSTORDRE FIRMA (MAIL-ORDER HOUSE)
KATALOGMARKED (CATALOG SHOWROOM)
BANK: SYDBANK, 7034-2005504
SWIFT: SYBKDK22
IBAN: DK 15703400022005504
GIRO (TRANSFER) 4 00 53 33
CVR NR. 3778 3315

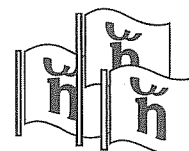
Harald Nyborg A/S

Gammel Højmevej 30, 5250 Odense SV

Årsrapport 1. januar - 31. december 2017

CVR nr 37 78 33 15

Vedtaget på selskabets
generalforsamling
den 28/5 2018



Indhold

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Koncernens resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Koncernbalance pr 31. december	9
Koncernens egenkapitalopgørelse	11
Koncernens pengestrømsopgørelse	12
Noter til koncernregnskab (lilla-farve)	13
Moderselskabets resultatopgørelse 1. januar - 31. december	19
Moderselskabets balance pr 31. december	20
Moderselskabets egenkapitalopgørelse	22
Noter til moderselskabets årsregnskab (gul-farve)	23
Noter, hvortil der ikke henvises	30

Ledelsespåtegning

Ledelsen aflægger hermed årsrapport indeholdende årsregnskab for moderselskabet Harald Nyborg A/S, koncernregnskab med pengestrømsopgørelse samt ledelsesberetning 1. januar - 31. december 2017.

Regnskaberne giver et retvisende billede af moderselskabets og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling, resultat samt koncernens pengestrømme, og redegørelsen i ledelsesberetningen er retvisende.

Årsrapporten opfylder lovgivningens krav og indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ledelsespåtegningen er afgivet den 28. maj 2018.

Direktion:



Arne Gerlyng-Hansen
Administrerende direktør



Mogens Krammer



Gert Sand

Bestyrelse:



Kurt Daell
Formand



Erling Daell



Njal Daell



Bent Bastholm



Henrik Mathiesen



Ole Skovby Kirk

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Harald Nyborg A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Harald Nyborg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller 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.
- 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 ledelsen 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.

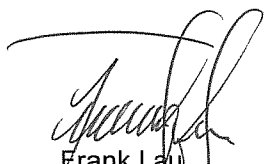
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde 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.

Vejle, den 28. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70



Frank Lau
Statsautoriseret revisor
Mne-nr. mne32054

Selskabsoplysninger for Harald Nyborg A/S

Adresse	Gammel Højmevej 30, Højme 5250 Odense SV
Hjemsted	Odense kommune
CVR nr	37 78 33 15
Bestyrelse	Kurt Daell (formand) Erling Daell Njal Daell Bent Bastholm Henrik Mathiesen Ole Skovby Kirk
Direktion	Arne Gerlyng-Hansen, administrerende direktør Mogens Krammer Gert Sand
Revision	Statsautoriseret revisor Frank Lau BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab 7100 Vejle
Tilknyttede virksomheder	Jævnfør note 18.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i tDKK

	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	5.163.123	4.915.672	4.558.575	4.148.880	3.625.199
Bruttoresultat	990.904	961.433	857.677	759.034	641.842
Resultat af primær drift	146.086	176.060	127.389	115.196	91.998
Finansielle poster, netto	401	-6.532	5.373	3.238	9.510
Årets resultat	117.518	135.968	102.120	92.928	66.290
Balance:					
Balancesum	2.622.922	2.350.326	2.317.843	2.230.979	2.005.909
Egenkapital	1.650.446	1.538.540	1.407.928	1.291.806	1.242.349
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	148.950	260.690	153.111	18.454	81.978
Investeringsaktivitet	-155.994	-113.660	-195.959	-134.887	-125.224
Finansieringsaktivitet	17.147	-1.836	1.486	-12.627	22.623
Ændring i likvider	10.103	145.194	-41.362	-129.060	-20.623
Investering i materielle anlægsaktiver	155.793	114.931	192.967	122.767	127.515
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt heltidsansatte	2.039	1.878	1.797	1.635	1.414
Nøgletal:					
Overskudsgrad (primært resultat i % af omsætning)	2,8	3,6	2,8	2,8	2,5
Afkastningsgrad (primært resultat i % af gns aktiver)	5,9	7,5	5,6	5,4	4,6
Egenkapitalandel (egenkapital i % af aktiver)	62,9	65,5	60,7	57,9	61,9
Egenkapitalforrentning (årets resultat i % af gns egenkapital)	7,4	9,2	7,6	7,3	5,5

Ledelsesberetning

De væsentlige aktiviteter i koncernens selskaber er detailhandel med isenkram, byggemarkedsprodukter, fritidsartikler mv samt møbler og boligudstyr.

Regnskabet er ikke påvirket af usikkerhed eller usædvanlige forhold ved indregning eller måling.

Selskabet oplever ikke særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici. Koncernens selskaber har ikke formaliserede politikker for frivilligt samfundsansvar, menneskerettigheder og miljø, herunder reducere af klimapåvirkninger. Virksomhedens videnressourcer er under stadig udvikling. Påvirkningen af det eksterne miljø er ubetydelig.

Selskabet har et mål om, at minimum 20% af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i selskabet skal være kvinder senest 2020. Status ved udgangen af 2017 er, at ingen medlemmer af bestyrelsen i selskabet er kvinder. Bestyrelsen vil fremadrettet så vidt muligt indstille egnede kvindelige kandidater, for at nå målet.

Det er bestyrelsens politik at øge antallet af kvindelige ledere i øvrige ledelsesstillinger. Ansættelse vil altid ske på basis af kvalifikationer til varetagelse af det ledige job. Bestyrelsen vil årligt vurdere fremdriften i forhold til den generelle politik.

Der forventes, efter de hidtil gældende forudsætninger, en stabil udvikling i selskabet med en fortsat udbygning af butiksnettet. Denne forventning er ikke påvirket af specielt usikre faktorer.

Årets resultat i koncernen udgør for 2017 tDKK 117.518 (forrige år: tDKK 135.968). Butikskæderne i Sverige og A/S Daells Bolighus samt Danish Bottling Company A/S, belaster som forventet koncernresultatet. Henset hertil anses resultatet for tilfredsstillende.

Resultatet overføres til andre reserver tDKK 117.518 (forrige år: tDKK 135.968).

Egenkapitalen ved årets slutning eksklusive minoritetsinteresser udgør tDKK 1.650.446 (forrige år: tDKK 1.538.187).

Koncernens resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nettoomsætning		5.163.123	4.915.672
Vareforbrug		-3.403.593	-3.216.000
Andre driftsindtægter		48	76
Andre eksterne omkostninger		-768.674	-738.315
Bruttoresultat		990.904	961.433
Personaleomkostninger	1	754.344	706.979
Afskrivninger		89.688	77.800
Andre driftsomkostninger		786	594
Omkostninger		844.818	785.373
Resultat af primær drift		146.086	176.060
Finansielle indtægter		9.515	7.882
Finansielle omkostninger		9.114	14.414
Finansielle poster		401	-6.532
Resultat før skat		146.487	169.528
Skat af ordinært resultat	2	-28.969	-33.560
Årets resultat	3	117.518	135.968

Koncernbalance pr 31. december

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Goodwill		7.720	10.201
Immaterielle anlægsaktiver	4	7.720	10.201
Grunde og bygninger		521.276	518.170
Produktionsanlæg og maskiner		28.872	13.365
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		226.223	214.235
Indretning af lejede lokaler		168.119	124.255
Forudbetalinger for anlægsaktiver		71	7.024
Materielle anlægsaktiver ialt	5	944.561	877.049
Lejededesitum		17.435	16.946
Finansielle anlægsaktiver ialt	6	17.435	16.946
Anlægsaktiver ialt		969.716	904.196
Handelsvarer		1.143.427	1.041.035
Varebeholdninger		1.143.427	1.041.035
Salg og tjenesteydelser		15.284	16.314
Overskydende endnu ikke refunderet skat	7	0	7.958
Andre tilgodehavender		79.759	96.713
Periodeafgrænsningsposter	8	33.113	33.191
Tilgodehavender ialt		128.156	154.176
Værdipapirer		152.044	94.461
Likvide beholdninger		229.579	156.458
Omsætningsaktiver ialt		1.653.206	1.446.130
Aktiver ialt		2.622.922	2.350.326

Koncernbalance pr 31. december

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Passiver			
Aktiekapital		55.000	55.000
Andre reserver		1.595.067	1.483.187
Minoritetsinteresser		379	353
Egenkapital ialt		1.650.446	1.538.540
Udskudt skat	9	54.869	53.212
Hensatte forpligtelser ialt		54.869	53.212
Realkreditinstitutter		183.177	158.923
Kreditinstitutter		207.937	87.336
Leverandører af varer og tjenesteydelser		309.830	317.664
Resterende endnu ikke betalt selskabsskat	7	3.059	0
Anden gæld		213.604	194.651
Gældsforpligtelser ialt	10	917.607	758.574
Passiver ialt		2.622.922	2.350.326
Øvrige oplysninger	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse

Beløb i tDKK

	<u>Aktie-</u> <u>kapital</u>	<u>Andre</u> <u>reserver</u>	<u>Minoritets-</u> <u>interesser</u>	<u>Ialt</u>
Egenkapital ved årets begyndelse	55.000	1.483.187	353	1.538.540
Forslag til årets resultatdisponering	0	117.493	25	117.518
Valutakursregulering	0	-6.764	0	-6.764
Værdiregulering	0	1.151	1	1.152
Egenkapital ved årets slutning	55.000	1.595.067	379	1.650.446

Koncernens pengestrømsopgørelse

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultat af primær drift		146.086	176.060
Afskrivninger		89.688	77.800
Tab ved salg af anlægsaktiver		786	594
Ændring i driftskapital	12	-71.382	48.917
<i>Pengestrømme fra primær drift</i>		<i>165.178</i>	<i>303.371</i>
Finansielle poster		401	-6.532
Betalt skat		-16.629	-36.149
Pengestrømme fra driftsaktivitet		148.950	260.690
Nettoinvesteringer i anlægsaktiver		-155.994	-113.660
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-155.994	-113.660
Afdrag på øvrig gæld		-350	1.543
Optagelse/afdrag på langfristet gæld		24.254	1.960
Valutakursregulering		-6.757	-5.339
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		17.147	-1.836
Ændring i likvider	13	10.103	145.194

Noter til koncernregnskab

Beløb i tDKK

1: Personaleomkostninger

Koncernen har i 2017 gennemsnitligt beskæftiget 2.039 medarbejdere (forrige år: 1.878 medarbejdere).

Heraf det samlede beløb til lønninger og vederlag mv:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Lønninger	655.970	611.013
Pensioner	44.579	39.958
Andre udgifter til social sikring	45.240	43.000
	745.789	693.971
Vikarer	8.555	13.008
Ialt	754.344	706.979

Heraf udbetalt til moderselskabets bestyrelse og direktion:

Vederlag til bestyrelse	723	755
Vederlag til direktion	7.537	7.429
Tantieme til direktion	5.609	6.559
Ialt	13.869	14.743

2: Skat af ordinært resultat

Aktuel skat	-27.297	-30.727
Regulering af skat tidligere år	-15	-3
Regulering udskudt skat	-1.657	-2.830
Ialt	-28.969	-33.560

3: Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	117.493	135.945
Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat	25	23
Ialt	117.518	135.968

4: Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill:

Kostpris ved årets begyndelse	15.799	15.406
Kursreguleringer	-446	316
Tilgang i årets løb	0	77
Kostpris ved årets slutning	15.353	15.799

Noter til koncernregnskab

Beløb i tDKK

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
4: Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)		
Afskrivninger ved årets begyndelse	5.598	3.492
Kursregulering	-158	-146
Årets afskrivninger	2.193	2.252
Afskrivninger ved årets slutning	7.633	5.598
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	7.720	10.201
5: Materielle anlægsaktiver		
<i>Grunde og bygninger:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	535.629	503.385
Kursregulering	40	-108
Tilgang i årets løb	8.233	32.466
Afgang i årets løb	-2.867	-114
Kostpris ved årets slutning	541.035	535.629
Værdiregulering ved årets begyndelse	-17.459	-12.518
Kursregulering	-5	9
Årets afskrivning	-5.162	-5.064
Afskrivning vedrørende afgang	2.867	114
Værdiregulering ved årets slutning	-19.759	-17.459
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	521.276	518.170
<i>Produktionsanlæg og maskiner:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	53.309	52.390
Tilgang i årets løb	20.078	1.256
Afgang i årets løb	-5.176	-337
Kostpris ved årets slutning	68.211	53.309
Afskrivninger ved årets begyndelse	39.944	36.637
Årets afskrivninger	4.543	3.644
Afskrivninger vedrørende afgang	-5.148	-337
Afskrivninger ved årets slutning	39.339	39.944
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	28.872	13.365

Noter til koncernregnskab

Beløb i tDKK

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
5: Materielle anlægsaktiver (fortsat)		
<i>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	507.149	476.500
Kursregulering	-2.679	-4.084
Tilgang i årets løb	70.673	57.943
Afgang i årets løb	-19.260	-23.210
Kostpris ved årets slutning	555.883	507.149
Afskrivninger ved årets begyndelse	292.914	268.747
Kursregulering	-1.598	-2.524
Årets afskrivninger	55.222	48.062
Afskrivninger vedrørende afgang	-16.878	-21.371
Afskrivninger ved årets slutning	329.660	292.914
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	226.223	214.235
<i>Indretning af lejede lokaler:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	247.217	230.615
Kursregulering	-960	-1.367
Tilgang i årets løb	67.103	20.089
Afgang i årets løb	-5.271	-2.120
Kostpris ved årets slutning	308.089	247.217
<i>Indretning af lejede lokaler: (fortsat)</i>		
Afskrivninger ved årets begyndelse	122.962	106.728
Kursregulering	-478	-610
Årets afskrivninger	22.568	18.778
Afskrivninger vedrørende afgang	-5.082	-1.934
Afskrivninger ved årets slutning	139.970	122.962
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	168.119	124.255

Noter til koncernregnskab

Beløb i tDKK

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
5: Materielle anlægsaktiver (fortsat)		
<i>Forudbetalinger for anlægsaktiver:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	7.024	0
Tilgang i årets løb	71	7.024
Afgang i årets løb	-7.024	0
Kostpris ved årets slutning	71	7.024
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	71	7.024
6: Finansielle anlægsaktiver		
<i>Lejedepositum:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	16.946	17.756
Kursregulering	0	-15
Tilgang i årets løb	494	423
Afgang i årets løb	-5	-1.218
Kostpris ved årets slutning	17.435	16.946
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	17.435	16.946
7: Resterende/overskydende endnu ikke betalt/refunderet selskabsskat		
Saldo ved årets begyndelse	7.958	2.534
Betalt i årets løb	16.629	36.149
Regulering tidligere år	-15	-3
Beregnet skat af årets resultat	-27.631	-30.722
Tilgode/skyldig ved årets slutning	-3.059	7.958

8: Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært husleje, forsikringer, serviceaftaler og reklame, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Noter til koncernregnskab

Beløb i tDKK

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
9: Udskudt skat		
Saldo ved årets begyndelse	53.212	50.382
Årets regulering i resultatopgørelsen	1.657	2.830
Saldo ved årets slutning	54.869	53.212

Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver.

	<u>Forfald over 5 år</u>	<u>Forfald 1 - 5 år</u>	<u>Forfald under 1 år</u>	<u>Ialt 2017</u>	<u>Ialt 2016</u>
10: Gældsforpligtelser ialt					
Realkreditinstitutter	142.344	34.739	6.094	183.177	158.923
Kreditinstitutter			207.937	207.937	87.336
Leverandører			309.830	309.830	317.664
Selskabsskat			3.059	3.059	0
Anden gæld			213.604	213.604	194.651
Ialt	142.344	34.739	740.524	917.607	
Forrige år	136.216	28.454	593.904		758.574

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
11: Øvrige oplysninger		
Rebursforpligtelser	33.746	56.434
Garantiforpligtelse	94.193	87.988
Leasingforpligtelser	6.185	4.116
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12.670	12.670
Kautionsforpligtelser	14.505	14.293

Selskabet har på balancedagen indgået aftaler og garantier, der dækker forskellige perioder frem til 2029.

	-----Ialt-----	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Antal lejemål	228	217
Årlig leje	262.256	255.123
Huslejeoplygtelser ud over 6 måneder	985.712	1.063.498

Nærtstående parter

Omfattet af årsregnskabslovens § 98C, stk 5 i kraft af bestemmende indflydelse, Kurt Daell, 2920 Charlottenlund.

Noter til koncernregnskab

Beløb i tDKK

11: Øvrige oplysninger (fortsat)

Udover mellemværender, der forrentes på markedsvilkår med Kurt Daell og selskaber, hvori Kurt Daell har bestemmende indflydelse, og lejeforpligtelser på markedsvilkår, er der ingen transaktioner med nærtstående parter.

Honorarer til revisorer

der udfører lovpligtig revision, tDKK 1.574 (forrige år: tDKK 1.521).

Heraf vedrører tDKK 237 (forrige år: tDKK 255) andre ydelser end revision.

Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har indgået renteswaps til regnskabsmæssig sikring af de fremtidige pengestrømme på den langfristede prioritetsgæld. Renteswappen er indgået med koncernens sædvanlige bankforbindelser og har sikret en fast rente på variabelt forrentede kreditforeningslån. Renteswaps er indgået med en samlet kontraktmæssig værdi på tDKK 50.807 og har en løbetid på 10-30 år. På balancedagen udgør dagsværdien en forpligtelse på tDKK 6.591.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
12: Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-102.392	23.670
Ændring i salg og tjenesteydelser	1.030	-581
Ændring i andre tilgodehavender	16.954	13.043
Ændring i periodeafgrænsningsposter	78	-800
Ændring i leverandørgæld	-7.834	14.784
Ændring i anden gæld og hensættelser mv	20.782	-1.199
Ialt	-71.382	48.917
13: Ændring i likvider		
Likvider ved årets begyndelse	163.583	18.389
Likvider ved årets slutning	173.686	163.583
Ialt	10.103	145.194
Likvider består af:		
Likvide beholdninger	229.579	156.458
Værdipapirer	152.044	94.461
Kreditinstitutter	-207.937	-87.336
Ialt	173.686	163.583

Moderselskabets resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nettoomsætning		1.804.943	1.788.694
Vareforbrug		-1.179.275	-1.160.344
Andre eksterne omkostninger		-288.947	-285.354
Bruttoresultat		336.721	342.996
Personaleomkostninger	14	240.526	238.267
Afskrivninger		23.458	20.400
Andre driftsomkostninger		544	87
Omkostninger		264.528	258.754
Resultat af primær drift		72.193	84.242
Finansielle indtægter	15	14.016	11.528
Finansielle omkostninger	16	5.346	5.140
Finansielle poster		8.670	6.388
Resultat før skat i moderselskabet		80.863	90.630
Skat af årets resultat i moderselskabet	17	-16.693	-18.132
Årets resultat i moderselskabet		64.170	72.498
Resultat i tilknyttede virksomheder		65.599	78.875
Skat af årets resultat i tilknyttede virksomheder		-12.276	-15.428
Årets resultat i tilknyttede virksomheder	18	53.323	63.447
Årets resultat	19	117.493	135.945

Moderselskabets balance pr 31. december

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aktiver			
Grunde og bygninger		111.463	104.840
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		69.567	75.907
Indretning af lejede lokaler		32.418	30.360
Materielle anlægsaktiver ialt	20	213.448	211.107
Lejededpositum		19.681	19.180
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	1.186.739	1.124.903
Finansielle anlægsaktiver ialt	21	1.206.420	1.144.083
Anlægsaktiver ialt		1.419.868	1.355.190
Handelsvarer		487.230	446.133
Varebeholdninger		487.230	446.133
Salg og tjenesteydelser		5.011	5.317
Tilknyttede virksomheder		185.225	165.715
Overskydende endnu ikke refunderet skat	22	0	7.958
Andre tilgodehavender		43.522	43.298
Periodeafgrænsningsposter	23	6.613	4.455
Tilgodehavender ialt		240.371	226.743
Værdipapirer		95.658	92.269
Likvide beholdninger		97.089	30.126
Omsætningsaktiver ialt		920.348	795.271
Aktiver ialt		2.340.216	2.150.461

Moderselskabets balance pr 31. december

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Passiver			
Aktiekapital	24	55.000	55.000
Reserve for nettoopskrivninger efter indre værdis metode		121.781	198.654
Andre reserver		1.473.286	1.284.533
Egenkapital ialt		1.650.067	1.538.187
Udskudt skat	25	24.376	23.030
Hensatte forpligtelser ialt		24.376	23.030
Realkreditinstitutter		59.476	42.706
Kreditinstitutter		3.670	16.333
Leverandører af varer og tjenesteydelser		104.692	71.308
Resterende endnu ikke betalt selskabsskat	22	3.059	0
Tilknyttede virksomheder		410.898	378.791
Anden gæld		83.978	80.106
Gældsforpligtelser ialt	26	665.773	589.244
Passiver ialt		2.340.216	2.150.461
Øvrige oplysninger	27		

Moderselskabets egenkapitalopgørelse

Beløb i tDKK

	<u>Aktie-</u> <u>kapital</u>	<u>Værdire-</u> <u>gulering</u> <u>efter indre</u> <u>værdis</u> <u>metode</u>	<u>Andre</u> <u>reserver</u>	<u>Ialt</u>
Egenkapital ved årets begyndelse	55.000	198.653	1.284.534	1.538.187
Forslag til årets resultatdisponering	0	43.131	74.362	117.493
Udbytte	0	-114.445	114.445	0
Valutakursregulering, udenlandske tilknyttede virksomheder	0	-6.900	136	-6.764
Værdiregulering	0	1.342	-191	1.151
Egenkapital ved årets slutning	55.000	121.781	1.473.286	1.650.067

Noter til moderselskabet

Beløb i tDKK

14: Personaleomkostninger

Selskabet har i 2017 gennemsnitligt beskæftiget 633 medarbejdere (forrige år: 630 medarbejdere).

Heraf det samlede beløb til lønninger og vederlag mv:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Lønninger	213.432	208.728
Pensioner	14.679	13.793
Andre udgifter til social sikring	4.185	4.299
	232.296	226.820
Vikarer	8.230	11.447
Ialt	240.526	238.267

Heraf udbetalt til bestyrelse og direktion:

Vederlag mv til bestyrelse	250	230
Vederlag mv til direktion	6.895	6.677
Tantieme til direktion	5.609	6.559
Ialt	12.754	13.466

15: Finansielle indtægter

Tilknyttede virksomheder	6.895	6.547
Øvrige	7.121	4.981
Ialt	14.016	11.528

16: Finansielle omkostninger

Tilknyttede virksomheder	3.484	3.155
Øvrige	1.862	1.985
Ialt	5.346	5.140

17: Skat af årets resultat

Aktuel skat	-16.698	-16.864
Skat tidligere år	-13	-18
Regulering udskudt skat	18	-1.250
Ialt	-16.693	-18.132

Noter til moderselskabet

Beløb i tDKK

	Hjemsted	Ejerandel	Nominelt	Egenkapital 2017	Andel af Egenkapital 2016	Resultat 2017	Resultat 2016
18: Kapitalandele i tilknyttede virksomheder							
A/S Daells Bolighus	Odense	100	2.000	27.715	13.489	-25.774	-38.463
Harald Fix A/S	Odense	100	500	642.510	674.458	122.256	121.078
<i>Jem & Fix A/S</i>	<i>Vejle</i>						
<i>Jem & Fix Norge AS</i>	<i>Norge</i>						
<i>KB Jem & Fix</i>	<i>Sverige</i>	99		178.986	151.668	*-16.784	*-3.777
Harald Auto A/S	Odense	100	600	26.848	23.743	3.106	4.335
Harald 1 ApS	Odense	100	500	490	489	1	1
<i>ApS KBUS 8 nr 2454</i>	<i>København</i>						
HN Research Holding A/S	Odense	100	500	1.289	1.280	9	10
<i>Harald Research A/S</i>	<i>Odense</i>						
Harald Glostrup Komplementar ApS	Odense	100	125	195	193	2	3
<i>K/S Harald Glostrup</i>	<i>Odense</i>	99		20.873	17.843	2.885	2.647
Harald Skåne I ApS	Odense	100	125	137	135	2	2
<i>K/S Harald Skåne I</i>	<i>Odense</i>	99		13.265	12.864	764	898
Harald Slagelse Komplementar ApS	Odense	100	125	161	158	3	3
<i>K/S Harald Slagelse</i>	<i>Odense</i>	99		7.159	4.622	2.391	1.430
Harald-Gladsaxe Komplementar ApS	Odense	100	125	159	158	1	2
<i>K/S Harald Gladsaxe</i>	<i>Odense</i>	99		16.395	13.791	2.386	2.149
DACABO - HN Komplementar ApS	Odense	100	125	149	147	2	2
<i>K/S DACABO</i>	<i>Odense</i>	99		11.488	9.859	1.484	1.355
Harald Parat I Komplementar ApS	Odense	100	125	141	140	1	2
<i>K/S Harald Parat I</i>	<i>Odense</i>						
<i>HP Parat 1 ApS</i>	<i>Odense</i>						
KID-Holding A/S	København	100	500	-17.144	-10.805	-6.296	-7.679
<i>Lady & Kid A/S</i>	<i>København</i>						
<i>DIVAN 6 ApS</i>	<i>København</i>						
<i>KIDH Parat 1 ApS</i>	<i>København</i>						
<i>KIDH Parat 11 ApS</i>	<i>København</i>						
<i>Reitsportzentrum Dienstl Gut GmbH</i>	<i>Østrig</i>						
<i>GIKI Holding ApS</i>	<i>København</i>						
<i>Bernstorff Slot ApS</i>	<i>Gentofte</i>						
DIVAN 6 ApS	København	72,55	91.687	71.515	71.102	413	412
Harald 2000 A/S	København	100	3.000	3.588	3.665	-80	-30
Ejby Industrivej 3-29 A/S	København	100	5.000	24.051	29.957	3.875	8.332
K/S Fraugde	Odense	99		35.027	32.316	2.495	2.307
Harald Parat 2 ApS	Odense	100	125	116	118	-2	-1
<i>Harald Parat 22 ApS</i>	<i>Odense</i>						
KB Harald Nyborg	Sverige	99,45		45.841	40.344	*-24.199	*-20.648
AB Harald Nyborg	Sverige	100		112	115	0	0
Harald Stress Holding ApS	Odense	100		-47	-42	-5	-6
<i>Harald Stress ApS</i>	<i>Odense</i>						
Danish Bottling Company A/S	Ikast-Brande	100		8.404	22.124	-13.757	-9.852
GIKI 2 Holding ApS	København	100		125	125	0	0
Tilknyttede virksomheder ialt				1.169.548	1.114.056	55.179	64.512
Skat afsat i moderselskabet						-1.856	-1.065
Medtaget i moderselskabets resultatopgørelse						53.323	63.447
Medtaget i moderselskabet under aktiver				1.186.739	1.124.903		
Modregnet i tilgodehavender				-17.191	-10.847		
Medtaget i moderselskabets resultatopgørelse:							
Resultat i tilknyttede virksomheder (under finansielle anlægsaktiver)						43.131	58.367
Incl. i moderselskabets skat (medtaget under skat moderselskabet)						10.192	5.080
Ialt						53.323	63.447

*) efter skatterefusion

Noter til moderselskabet

Beløb i tDKK

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
19: Forslag til resultatdisponering		
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	43.131	58.367
Overført resultat	74.362	77.578
Ialt	117.493	135.945
20: Materielle anlægsaktiver		
<i>Grunde og bygninger:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	110.151	105.064
Tilgang i årets løb	7.676	5.087
Kostpris ved årets slutning	117.827	110.151
Afskrivninger ved årets begyndelse	5.311	4.327
Årets afskrivninger	1.053	984
Afskrivninger ved årets slutning	6.364	5.311
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	111.463	104.840
<i>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	162.824	141.434
Tilgang i årets løb	13.232	27.283
Afgang i årets løb	-6.473	-5.893
Kostpris ved årets slutning	169.583	162.824
Afskrivninger ved årets begyndelse	86.917	77.033
Årets afskrivninger	17.933	15.500
Afskrivninger vedrørende afgang	-4.834	-5.616
Afskrivninger ved årets slutning	100.016	86.917
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	69.567	75.907

Noter til moderselskabet

Beløb i tDKK

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
20: Materielle anlægsaktiver (fortsat)		
<i>Indretning af lejede lokaler:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	52.490	46.990
Tilgang i årets løb	6.564	6.473
Afgang i årets løb	-1.643	-973
Kostpris ved årets slutning	57.411	52.490
Afskrivninger ved årets begyndelse	22.130	19.044
Årets afskrivninger	4.472	3.916
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	-1.609	-830
Afskrivninger ved årets slutning	24.993	22.130
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	32.418	30.360
21: Finansielle anlægsaktiver		
<i>Lejededpositum:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	19.180	20.092
Tilgang i årets løb	501	530
Afgang i årets løb	0	-1.442
Kostpris ved årets slutning	19.681	19.180
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	19.681	19.180
<i>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	397.960	372.835
Tilgang i årets løb	40.000	25.125
Kostpris ved årets slutning	437.960	397.960
Værdiregulering tidligere år	726.943	597.077
Værdiregulering i årets løb	21.836	129.866
Samlede værdireguleringer	748.779	726.943
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	1.186.739	1.124.903

Noter til moderselskabet

Beløb i tDKK

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
22: Resterende/overskydende endnu ikke betalt/refunderet selskabsskat		
Saldo ved årets begyndelse	7.958	2.534
Betalt i årets løb	16.629	36.149
Regulering tidligere år	-13	-18
Regulering tidligere år tilknyttede virksomheder	-2	15
Beregnet skat af årets resultat	-16.698	-16.864
Beregnet skat af årets resultat tilknyttede virksomheder	-10.933	-13.858
Tilgode/skyldig ved årets slutning	-3.059	7.958

23: Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært husleje, forsikringer, serviceaftaler og reklame, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

24: Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

A-aktier (10 stemmer), 5.000 stk. a nom. 1.000 kr	5.000	5.000
B-aktier (1 stemme), 50.000 stk. a nom. 1.000 kr	50.000	50.000
Ialt	55.000	55.000

25: Udskudt skat

Saldo ved årets begyndelse	23.030	20.278
Årets regulering	1.346	2.752
Saldo ved årets slutning	24.376	23.030

Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver.

	<u>Forfald over 5 år</u>	<u>Forfald 1 - 5 år</u>	<u>Forfald under 1 år</u>	<u>Ialt 2017</u>	<u>Ialt 2016</u>
26: Gældsforpligtelser ialt					
Realkreditinstitutter	45.328	12.620	1.528	59.476	42.706
Kreditinstitutter			3.670	3.670	16.333
Leverandører			104.692	104.692	71.308
Selskabsskat			3.059	3.059	0
Tilknyttede virksomheder			410.898	410.898	378.791
Anden gæld			83.978	83.978	80.106
Ialt	45.328	12.620	607.825	665.773	
Forrige år	36.868	5.505	546.871		589.244

Noter til moderselskabet

Beløb i tDKK

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
27: Øvrige oplysninger		
Rembursforpligtelser	31.883	42.090
Garantiforpligtelser	26.436	24.432
Moderselskabets kautionsforpligtelser vedrørende tilknyttede virksomheder overstiger ikke ved regnskabets udløb	126.000	147.000
Ejerpantebrev, tinglyst i Harald Auto A/S' ejendom, er deponeret til sikkerhed for bankgæld	4.170	4.170

Selskabet har på balancedagen indgået aftaler og garantier, der dækker forskellige perioder frem til 2029.

	-----Ialt-----	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Antal lejemål	37	37
Årlig leje	85.796	82.328
Huslejeforpligtelser ud over 6 måneder	245.316	221.799

Selskabet har overfor datterselskaber afgivet støtteerklæringer, hvori selskabet erklærer likviditetsmæssigt at ville støtte selskaberne. Den likviditetsmæssige støtte er begrænset til godkendte budgetter med tillæg af negative afvigelser frem til underskrift af støtteerklæringerne. Erklæringerne er gældende indtil 31. december 2018.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske og udenlandske selskaber. Der er på nuværende tidspunkt usikkerhed vedrørende genbeskatningsforpligtelsens størrelse, idet der eksisterer stor usikkerhed om de fremtidige situationer, der vedrører genbeskatningen.

Nærtstående parter

Omfattet af årsregnskabslovens § 98C, stk 5 i kraft af bestemmende indflydelse, Kurt Daell, 2920 Charlottenlund.

Udover mellemværender, der forrentes på markedsvilkår med Kurt Daell og selskaber, hvori Kurt Daell har bestemmende indflydelse, og lejeforpligtelser på markedsvilkår, er der ingen transaktioner med nærtstående parter.

Noter hvortil der ikke henvises

Generelt om regnskabspraksis, indregning og måling

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C, stor virksomhed.

For at lette overskueligheden er indføjet regnskabsposter og mellemtotaler, som ikke er angivet i årsregnskabslovens skemabestemmelser. Regnskabsposternes rækkefølge og tekstning er i forhold til årsregnskabslovens skemabestemmelser i et vist omfang tilpasset selskabets særlige karakter. Enkelte posters betegnelse er ændret i overensstemmelse med gængs erhvervsøkonomisk terminologi.

Indtægter og omkostninger periodeafgrænses som anført under de enkelte regnskabsposter.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser, hvis det afviger herfra, som beskrevet.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som eksisterede på balancen dagen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis gældsforpligtelser. Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og gældsforpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen.

Segmentoplysninger er ikke aktuelle for selskabet, der alene arbejder i ét segment.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet er udarbejdet ved sammenlægning af koncernvirksomhedernes regnskabsposter af ensartet indhold med efterfølgende eliminering af intern omsætning, renter mellemværender, kursregulering og intern avance samt interne aktiebesiddelser.

Årsrapporterne for koncernens selskaber er aflagt efter ensartede principper.

Noter

Koncernregnskabet (fortsat)

Koncernbalancen udviser koncernvirksomhedernes samlede regnskabsmæssige egenkapital på grundlag af den bogførte værdi af regnskabsposterne i de enkelte selskaber. Den nominelle værdi af moderselskabets aktiebesiddelse i tilknyttede virksomheder er modregnet i disse selskabers egenkapital, og forskellen mellem bogført og nominal værdi af aktiebesiddelserne er tillagt respektive fratrukket koncernens egenkapital.

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomheden.

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år. Afskrivning på goodwill over 7 år afspejler efter ledelsens vurdering den økonomiske levetid for goodwill og er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Poster i fremmed valuta er i balancen omregnet efter statusdagens kurs.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til vareindkøb.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret (periodeafgrænsningsprincippet).

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Noter

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktiver-nes forventede brugstider

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	50 år	50%
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0%
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Aktiver med en anskaffelsesværdi på under den skattemæssige grænse for småanskaffelser, udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Finansielle anlægsaktiver

Lejedepositum indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på lejede-positum.

Tilknyttede virksomheders regnskabsresultater er indarbejdet i moderselska-bets årsresultat, således at resultat og egenkapital er ens for moderselskab og koncern.

Tilknyttede virksomheder med negativ egenkapital samt et eventuelt tilgodehavende hos denne nedskrives med den negative værdi. Såfremt den negative værdi overstiger tilgodehavender indregnes det resterende beløb under gældsforpligtelser.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Noter

Værdiforringelse af anlægsaktiver (fortsat)

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

er værdiansat til indkøbspris inklusive hjemtagelsesomkostninger. Heri er foretaget nedskrivning som følge af ukurans og langsom omsættelighed.

Tilgodehavender

er efter individuel vurdering optaget til de værdier, som de skønnes at ville indbringe, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

er optaget til statusdagens kursværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til den nominelle værdi.

Skat og udskudt skat

Den forventede skat af årets skattepligtige indkomst i moderselskabet og de tilknyttede virksomheder, med hvem der er etableret sambeskatning, opføres som kortfristet gæld eller tilgodehavende, medens den resterende del opføres som udskudt skat under hensatte forpligtelser. Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver.

Noter

Skat og udskudt skat (fortsat)

Ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst foretager selskabet afskrivninger og hensættelser, der overstiger de regnskabsmæssige afskrivninger. Herved opstår der en forskel mellem de bogførte og skattemæssige værdier. I det omfang denne forskel forventes at komme til beskatning på et senere tidspunkt, er skatten heraf også afsat som udskudt skat.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

opgøres som resultat af primær drift reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændring i driftskapital, samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld.

Likvide beholdninger

omfatter indestående/gæld i/til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ingen eller ubetydelig risiko for værdiændringer.