
Holding af 1.1.2013 ApS

Årsrapport for 2014

CVR-nr. 29 79 25 93

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 2 /7 2015

Yusuf Kavur
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Holding af 1.1.2013 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 2. juli 2015

Direktion

Yusuf Kavur

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Holding af 1.1.2013 ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Holding af 1.1.2013 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

København, den 2. juli 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor

Allan Kamp Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Holding af 1.1.2013 ApS
Kuldysen 19
2630 Taastrup

CVR-nr.: 29 79 25 93
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 15. september 2006
Regnskabsår: 9. regnskabsår
Hjemstedskommune: Høje Taastrup

Direktion

Yusuf Kavur

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2014	2013
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Resultat af ordinær primær drift	14.704	8.267
Resultat før finansielle poster	15.778	9.762
Resultat af finansielle poster	-1.760	-2.559
Årets resultat	11.075	5.800
Balance		
Balancesum	81.022	98.416
Egenkapital	43.798	34.241
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	13.767	12.692
- investeringsaktivitet	2.677	-12.281
- finansieringsaktivitet	-15.182	-578
Årets forskydning i likvider	1.261	-167
Antal medarbejdere	142	128
Nøgletal i %		
Afkastningsgrad	19,5%	9,9%
Soliditetsgrad	54,1%	34,8%
Forrentning af egenkapital	28,4%	19,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Holding af 1.1.2013 ApS har aflagt koncernregnskab for første gang for regnskabsåret 2014. Hoved- og nøgletal for regnskabsårene 2010-2012 er undladt jf. ÅRL § 128, stk. 3.

Beretning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er besiddelse af kapitalandele i andre selskaber.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2014 udviser et overskud på DKK 11.074.506, og koncernens balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på DKK 43.798.102.

Resultat og økonomisk udvikling i datterselskaberne levede op til ledelsens forventninger og anses derfor som tilfredsstillende.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2014 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2014 DKK	2013 DKK	2014 DKK	2013 DKK
Bruttofortjeneste		28.028.579	33.105.256	461.938	-51.750
Personaleomkostninger	1	-8.039.023	-16.673.903	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-4.212.038	-6.669.725	0	0
Resultat før finansielle poster		15.777.518	9.761.628	461.938	-51.750
Andre finansielle indtægter	4	527.417	407.894	0	315.977
Andre finansielle omkostninger	5	-2.287.803	-2.966.715	-103.281	-139.571
Resultat før skat		14.017.132	7.202.807	358.657	124.656
Skat af årets resultat	6	-2.688.840	-1.764.468	14.808	-60.798
Resultat før minoritetsinteresser		11.328.292	5.438.339	373.465	63.858
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-253.786	361.909	0	0
Årets resultat		11.074.506	5.800.248	373.465	63.858

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	399.200	295.200	399.200	295.200
Overført resultat	10.675.306	5.505.048	-25.735	-231.342
	11.074.506	5.800.248	373.465	63.858

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2014 DKK	2013 DKK	2014 DKK	2013 DKK
Rettigheder		0	2.870	0	0
Goodwill		116.072	151.786	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	116.072	154.656	0	0
Grunde og bygninger		36.851.466	38.644.652	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		0	3.030.943	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.327.707	12.028.840	0	0
Indretning af lejede lokaler		91.287	1.035.352	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	46.270.460	54.739.787	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	3.830.027	4.058.339
Andre tilgodehavender	10	546.588	485.577	0	0
Finansielle anlægsaktiver		546.588	485.577	3.830.027	4.058.339
Anlægsaktiver		46.933.120	55.380.020	3.830.027	4.058.339
Varebeholdninger		5.768.396	10.023.765	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.355.250	27.057.561	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	16.218.179	8.612.808
Andre tilgodehavender		3.920.646	1.749.195	2.656.249	0
Udskudt skatteaktiv		356.009	260.105	0	0
Selskabsskat		816.867	1.000.477	816.867	522.293
Periodeafgrænsningsposter		348.981	683.408	0	0
Tilgodehavender		24.797.753	30.750.746	19.691.295	9.135.101
Likvide beholdninger		3.523.141	2.261.754	876	538
Omsætningsaktiver		34.089.290	43.036.265	19.692.171	9.135.639
Aktiver		81.022.410	98.416.285	23.522.198	13.193.978

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2014 DKK	2013 DKK	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital		177.348	177.348	177.348	177.348
Overført resultat		43.221.554	33.768.939	8.965.527	9.991.262
Foreslået udbytte for regnskabsåret		399.200	295.200	399.200	295.200
Egenkapital	11	43.798.102	34.241.487	9.542.075	10.463.810
Minoritetsinteresser		1.602.190	1.635.130	0	0
Hensættelse til udskudt skat		579.148	640.292	0	0
Hensatte forpligtelser		579.148	640.292	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		0	2.649.222	0	0
Kreditinstitutter		13.267.892	20.129.607	0	0
Leasingforpligtelser		846.836	705.694	0	0
Langfristede gældsforpligtelser		14.114.728	23.484.523	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		0	400.000	0	0
Kreditinstitutter		1.833.375	5.950.980	0	0
Leasingforpligtelser		120.000	120.000	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		12.400	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.167.970	8.941.223	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	13.840.254	2.703.168
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	1.090.000	0	0
Selskabsskat		2.909.701	1.805.900	99.869	0
Anden gæld		2.003.966	8.814.651	40.000	27.000
Periodeafgrænsningsposter		9.880.830	11.292.099	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		20.928.242	38.414.853	13.980.123	2.730.168
Gældsforpligtelser		35.042.970	61.899.376	13.980.123	2.730.168
Passiver		81.022.410	98.416.285	23.522.198	13.193.978
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2014 DKK	2013 DKK
Årets resultat		11.074.506	5.800.248
Reguleringer	13	9.322.662	9.670.218
Ændring i driftskapital	14	-3.864.443	2.112.298
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		16.532.725	17.582.764
Renteindbetalinger og lignende		41.452	18.007
Renteudbetalinger og lignende		-1.248.541	-2.215.521
Pengestrømme fra ordinær drift		15.325.636	15.385.250
Betalt selskabsskat		-1.558.477	-2.693.360
Pengestrømme fra driftsaktivitet		13.767.159	12.691.890
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.356.722	-15.225.470
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-212.563	3.779.795
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	-187.313
Salg af materielle anlægsaktiver		4.105.614	-648.130
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		140.389	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		2.676.718	-12.281.118
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-3.049.112	-426.059
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-10.979.320	0
Forøgelse af leasingforpligtelser		141.142	825.694
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-11.438.699
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	10.847.565
Køb af egne kapitalandele		-1.000.000	0
Betalt udbytte		-295.200	-386.400
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-15.182.490	-577.899
Ændring i likvider		1.261.387	-167.127
Likvider 1. januar		2.261.754	2.428.881
Likvider 31. december		3.523.141	2.261.754
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.523.141	2.261.754
Likvider 31. december		3.523.141	2.261.754

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2014 DKK	2013 DKK	2014 DKK	2013 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	6.728.252	15.126.874	0	0
Pensioner	1.103.593	933.025	0	0
Andre omkostninger til social sikring	25.047	262.424	0	0
Andre personaleomkostninger	182.131	351.580	0	0
	8.039.023	16.673.903	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	142	128	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	38.470	48.491	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.173.568	6.621.234	0	0
	4.212.038	6.669.725	0	0
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Overskud i forbindelse med salg af dattervirksomhed	2.197.273	0	521.688	0
	2.197.273	0	521.688	0

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2014 DKK	2013 DKK	2014 DKK	2013 DKK
4 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	0	315.977
Andre finansielle indtægter	41.452	18.007	0	0
Vautakursgevinster	485.965	389.887	0	0
	527.417	407.894	0	315.977
5 Andre finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	102.952	0	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	20.977
Andre finansielle omkostninger	1.248.541	2.215.521	103.281	118.594
Valutakurstab	1.039.262	648.242	0	0
	2.287.803	2.966.715	103.281	139.571
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.155.405	1.875.745	-14.867	60.750
Årets udskudte skat	-466.624	-55.265	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	59	-56.012	59	48
	2.688.840	1.764.468	-14.808	60.798

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	250.000
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
	<u>250.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	98.214
Årets afskrivninger	35.714
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0
	<u>133.928</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>116.072</u>

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	41.543.607	12.935.953	18.388.920	1.528.629
Valutakursregulering	-1.067.478	0	-741.959	0
Tilgang i årets løb	84.609	0	1.222.113	50.000
Afgang i årets løb	0	-12.935.953	-496.150	-1.473.579
Kostpris 31. december	<u>40.560.738</u>	<u>0</u>	<u>18.372.924</u>	<u>105.050</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.898.955	9.905.010	6.360.080	493.277
Valutakursregulering	-28.364	0	-234.206	0
Årets afskrivninger	838.681	0	3.323.877	11.010
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-9.905.010	-404.534	-490.524
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.709.272</u>	<u>0</u>	<u>9.045.217</u>	<u>13.763</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>36.851.466</u>	<u>0</u>	<u>9.327.707</u>	<u>91.287</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.019.073</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2014	2013
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	4.058.339	4.058.339
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	-228.312	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.830.027	4.058.339

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Ana Invest ApS	Danmark	130.000	100%
King Food ApS	Danmark	80.000	100%
Ana Invest Poland	Polen	80.000	80%
Royal Food Production	Polen	913.070	80%

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodeha- vender
	DKK
Kostpris 1. januar	485.577
Valutakursregulering	-11.163
Tilgang i årets løb	212.563
Afgang i årets løb	-140.389
Kostpris 31. december	546.588
Regnskabsmæssig værdi 31. december	546.588

Noter til årsrapporten

11 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	177.348	33.768.939	295.200	34.241.487
Valutakursregulering	0	-222.691	0	-222.691
Betalt ordinært udbytte	0	0	-295.200	-295.200
Køb af egne kapitalandele	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Årets resultat	0	11.074.506	0	11.074.506
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	-399.200	399.200	0
Egenkapital 31. december	177.348	43.221.554	399.200	43.798.102

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	177.348	9.991.262	295.200	10.463.810
Betalt ordinært udbytte	0	0	-295.200	-295.200
Køb af egne kapitalandele	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Årets resultat	0	373.465	0	373.465
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	-399.200	399.200	0
Egenkapital 31. december	177.348	8.965.527	399.200	9.542.075

Selskabskapitalen består af 177.348 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Den 20. maj 2014 erhvervede virksomheden 88.674 af sine egne anparter, svarende til 50%. Den samlede betaling for anparterne udgjorde TDKK 1.000, som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Selskabets ledelse forventer at annullere anparterne i 2015.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2014	2013	2012	2011	2010
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	177.348	177.348	177.348	177.348	125.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	52.348
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	177.348	177.348	177.348	177.348	177.348

Noter til årsrapporten

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens danske sambeskattede indkomst m.v. Holding af 1.1.2013 ApS er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Overfor selskabets bankforbindelse er der aftalt fuldstændigt solidarisk hæftelse mellem koncernselskaberne.

13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2014	2013
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-527.417	-407.894
Finansielle omkostninger	2.287.803	2.966.715
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.212.038	6.669.725
Skat af årets resultat	2.688.840	1.764.468
Andre reguleringer	661.398	-1.322.796
	9.322.662	9.670.218

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	4.255.371	-2.756.115
Ændring i tilgodehavender	5.952.993	2.691.479
Ændring i leverandører m.v.	-14.072.807	2.176.934
	-3.864.443	2.112.298

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Holding af 1.1.2013 ApS for 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2014 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Holding af 1.1.2013 ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”

I resultatopgørelsen indregnes udbytte fra kapitalandele i det år udbyttet deklarerer, samt avance og tab ved salg af kapitalandele i dattervirksomheder.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

Erhvervet rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.600 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Regnskabspraksis

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$