

Smidt & Kromand Holding A/S

Danmarksvej 26
8660 Skanderborg
CVR-nr. 33971494

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.05.2019

Dirigent

Navn: Pelle Martin Smidt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Smidt & Kromand Holding A/S

Danmarksvej 26

8660 Skanderborg

CVR-nr.: 33971494

Hjemsted: Skanderborg

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Pelle Martin Smidt

Lars Kromand

Birgit Elkjær

Direktion

Lars Kromand

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Smidt & Kromand Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 15.05.2019

Direktion

Lars Kromand

Bestyrelse

Pelle Martin Smidt

Lars Kromand

Birgit Elkjær

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Smidt & Kromand Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Smidt & Kromand Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 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. Fejlinformation 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 15.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Michael Bach
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19691

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	82.495	69.285	63.857	138.667	110.658
Bruttoresultat	35.178	33.044	35.480	307.165	62.010
Driftsresultat	2.988	1.400	6.514	243.639	13.906
Resultat af finansielle poster	(6.185)	1.165	(1.229)	(10.331)	(7.730)
Årets resultat	(1.884)	541	4.534	230.721	4.533
Samlede aktiver	338.205	357.796	316.850	265.270	258.774
Investeringer i materielle anlægsaktiver	27.523	13.785	2.875	37.245	12.756
Egenkapital inkl. minoriteter	73.177	105.061	87.118	90.921	70.196
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	59	60	62	92	74
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	42,6	47,7	55,6	221,5	56,0
Nettomargin (%)	(2,3)	0,8	7,1	166,4	4,1
Egenkapitalens forrentning (%)	(2,1)	0,6	5,1	286,4	6,9
Soliditetsgrad (%)	21,6	29,4	27,5	34,3	27,1
Nettoomsætning pr. medarbejder	1.398,2	1.154,8	1.030,0	1.507,2	1.495,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Nettoomsætning pr. medarbejder	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Nettoomsætning pr. medarbejder}}$	Virksomhedens produktivitet

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets formål er at drive virksomhed som holdingselskab, herunder eje kapitalandele i andre virksomheder samt foretage formueanbringelse i anlægsaktiver.

Koncernens formål er at levere elektroniske ydelser inden for blandt andet kommunikation og telefoni samt investering i ejendomme, herunder udlejning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet har realiseret et underskud på 5.311 t.kr., og efter overførsel af årets resultat og udbetaling af udbytte udgør egenkapitalen 85.782 t.kr.

Koncernen har realiseret et underskud på 1.884 t.kr., hvilket ledelsen anser som forventet. Efter overførsel af årets resultat og udbetaling af udbytte udgør koncernens egenkapital 73.177 t.kr.

Det skal bemærkes, at der i 2019 er sket salg af væsentlige kapitalandele til en pris som overstiger indre værdi. Salgsprisen medfører, at der er fri reserve og likviditet til, at ledelsen vurderer det forsvarligt at udlodde 164 mio. kr. som ekstraordinært udbytte i 2019.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets ejendomme indregnes til dagsværdi, hvortil der knytter sig en usikkerhed. Ledelsen har beregnet dagsværdien for ejendommene på baggrund af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Værdien er fastsat med udgangspunkt i den enkelte ejendoms driftsafkast og det for ejendommene fastsatte afkastkrav. Det beregnede afkast er justeret for usædvanlige forhold, således der fremkommer et over årene udjævnet driftsafkast.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat på niveau med i år for det kommende år, dog korrigeret effekt af ovenstående salg af kapitalandele.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Koncernens væsentligste forretningsmæssige risiko er forbundet med evnen til at have en stærk og synlig profil på de markeder, hvor koncernens produkter sælges. Det er af stor betydning for koncernen at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for koncernens aktivitetsområde.

Finansielle risici

Koncernen er ikke særligt eksponeret over for ændringer i valutakurser, da den hovedsageligt agerer på det danske marked.

Koncernen har investeret overskydende likviditet i børsnoterede og unoterede værdipapirer samt investeringsforeningsbeviser, hvortil der knytter sig en risiko.

Ledelsesberetning

Desuden vurderes koncernen at have en lav risikoprofil i forbindelse med valuta-, rente- og kreditrisici.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Nettoomsætning		82.495.264	69.285.418
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		0	2.432.545
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(33.840.479)	(22.082.422)
Andre eksterne omkostninger		(13.476.648)	(16.591.551)
Bruttoresultat		35.178.137	33.043.990
Personaleomkostninger	1	(31.002.143)	(30.315.633)
Af- og nedskrivninger		(1.188.203)	(1.328.061)
Driftsresultat		2.987.791	1.400.296
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(3.746.083)	(1.330.783)
Andre finansielle indtægter	2	1.977.928	5.678.527
Andre finansielle omkostninger	3	(4.417.176)	(3.182.431)
Resultat før skat		(3.197.540)	2.565.609
Skat af årets resultat	4	1.313.966	(2.024.133)
Årets resultat	5	(1.883.574)	541.476

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		982.468	898.275
Immaterielle anlægsaktiver	6	982.468	898.275
Grunde og bygninger		41.700.703	1.444.191
Investeringsejendomme		184.535.807	198.315.578
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.175.299	661.860
Materielle anlægsaktiver	7	227.411.809	200.421.629
Kapitalandele i associerede virksomheder		56.173.134	59.919.217
Finansielle anlægsaktiver	8	56.173.134	59.919.217
Anlægsaktiver		284.567.411	261.239.121
Råvarer og hjælpematerialer		185.506	146.177
Varebeholdninger		185.506	146.177
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.308.548	2.840.005
Andre tilgodehavender		9.940.436	3.180.479
Tilgodehavende selskabsskat		369.559	0
Periodeafgrænsningsposter	10	3.227.142	2.613.547
Tilgodehavender		16.845.685	8.634.031
Andre værdipapirer og kapitalandele		18.156.260	74.972.859
Værdipapirer og kapitalandele		18.156.260	74.972.859
Likvide beholdninger		18.450.564	12.803.384
Omsætningsaktiver		53.638.015	96.556.451
Aktiver		338.205.426	357.795.572

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		4.558.850	4.558.850
Overført overskud eller underskud		74.798.231	108.532.539
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		79.357.081	113.091.389
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		(6.179.824)	(8.030.558)
Egenkapital		73.177.257	105.060.831
Udskudt skat	11	5.043.086	4.676.099
Hensatte forpligtelser		5.043.086	4.676.099
Gæld til realkreditinstitutter		63.596.029	67.166.229
Bankgæld		110.723.356	116.470.557
Deposita		355.162	331.437
Anden gæld	12	9.298.454	3.870.547
Langfristede gældsforpligtelser	13	183.973.001	187.838.770
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	3.174.234	3.155.658
Bankgæld		41.822.389	12.430.506
Deposita		528.588	585.819
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.514.232	2.448.350
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.223.804	10.195.626
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		65.721	63.259
Skyldig selskabsskat		0	987.108
Anden gæld		5.760.497	29.455.304
Periodeafgrænsningsposter	14	922.617	898.242
Kortfristede gældsforpligtelser		76.012.082	60.219.872
Gældsforpligtelser		259.985.083	248.058.642
Passiver		338.205.426	357.795.572
Associerede virksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	4.558.850	108.532.539	0	(8.030.558)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(30.000.000)	0
Årets resultat	0	(33.734.308)	30.000.000	1.850.734
Egenkapital ultimo	4.558.850	74.798.231	0	(6.179.824)
				I alt kr.
Egenkapital primo				105.060.831
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(30.000.000)
Årets resultat				(1.883.574)
Egenkapital ultimo				73.177.257

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Driftsresultat		2.987.791	1.400.296
Af- og nedskrivninger		1.188.203	1.328.061
Ændringer i arbejdskapital	15	(20.488.840)	3.645.136
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		0	(2.432.545)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(16.312.846)	3.940.948
Modtagne finansielle indtægter		1.977.928	5.678.527
Betalte finansielle omkostninger		(4.417.176)	(3.182.431)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		324.286	893.437
Pengestrømme vedrørende drift		(18.427.808)	7.330.481
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(740.067)	(432.729)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(27.522.509)	(13.784.620)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	17.000
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	55.395
Udlån		0	2.538.926
Pengestrømme vedrørende investeringer		(28.262.576)	(11.606.028)
Optagelse af lån		5.427.907	6.875.039
Afdrag på lån mv.		(9.298.825)	(2.783.982)
Udbetalt udbytte		(30.000.000)	0
Kontant kapitalforhøjelse		0	17.401.598
Pengestrømme vedrørende finansiering		(33.870.918)	21.492.655
Ændring i likvider		(80.561.302)	17.217.108
Likvider primo		75.345.737	58.128.629
Likvider ultimo		(5.215.565)	75.345.737
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		18.450.564	12.803.384
Værdipapirer		18.156.260	74.972.859
Kortfristet gæld til banker		(41.822.389)	(12.430.506)
Likvider ultimo		(5.215.565)	75.345.737

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	27.412.093	27.046.386
Pensioner	1.445.001	1.345.620
Andre omkostninger til social sikring	1.017.673	853.435
Andre personaleomkostninger	1.127.376	1.070.192
	31.002.143	30.315.633
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	59	60
	2018 kr.	2017 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	0	2.869.330
Øvrige finansielle indtægter	1.977.928	2.809.197
	1.977.928	5.678.527
	2018 kr.	2017 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	77.907	323.761
Renteomkostninger i øvrigt	2.545.853	2.523.454
Dagsværdireguleringer	1.718.820	0
Øvrige finansielle omkostninger	74.596	335.216
	4.417.176	3.182.431
	2018 kr.	2017 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	1.750.388
Ændring af udskudt skat	(1.383.404)	273.745
Regulering vedrørende tidligere år	69.438	0
	(1.313.966)	2.024.133
	2018 kr.	2017 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	30.000.000	0
Overført resultat	(33.734.308)	3.210.139
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.850.734	(2.668.663)
	(1.883.574)	541.476

Koncernens noter

			Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			6.538.101
Tilgange			740.067
Afgange			(318.135)
Kostpris ultimo			6.960.033
Af- og nedskrivninger primo			(5.639.826)
Årets afskrivninger			(655.874)
Tilbageførsel ved afgange			318.135
Af- og nedskrivninger ultimo			(5.977.565)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			982.468
	Grunde og bygninger kr.	Investe- rings- ejendomme kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	2.272.855	180.152.036	2.668.326
Overførsler	40.307.320	(39.171.783)	0
Tilgange	0	26.527.549	994.960
Kostpris ultimo	42.580.175	167.507.802	3.663.286
Opskrivninger primo	0	18.163.542	0
Overførsler	0	(1.135.537)	0
Opskrivninger ultimo	0	17.028.005	0
Af- og nedskrivninger primo	(828.664)	0	(2.006.466)
Årets afskrivninger	(50.808)	0	(481.521)
Af- og nedskrivninger ultimo	(879.472)	0	(2.487.987)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	41.700.703	184.535.807	1.175.299

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger består af domicilejendomme. På baggrund heraf er ejendommen præsenteret særskilt og måles i henhold til årsregnskabslovens regler til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Koncernens noter

Investerings ejendomme

Op- og nedskrivninger af investeringsejendomme sker på grundlag af regnskabsmæssige vurderinger på baggrund af markedsværdiberegninger ud fra nettolejen.

Selskabets investeringsejendomme består af 14 identiske ejendomme med samme beliggenhed, 3 øvrige ejendomme, der værdiansættes til en individuel dagsværdi samt byggeprojekt som værdiansættes ud fra dagsværdien af byggeretterne samt afholdte omkostninger. Værdien pr. 31.12.2018 fordeles som følger:

	2018	2017
Ejendomme, Adelgade/Nørregade	105.570 t.kr.	105.101 t.kr.
Øvrige ejendomme	12.274 t.kr.	12.274 t.kr.
Ejendom, Danmarksvej 26	Overført til domicilejendom.	22.917 t.kr.
Byggeretskvm. Indre Skanderborg	66.692 t.kr.	58.024 t.kr.
Total	184.536 t.kr.	198.316 t.kr.

Ejendomme, Adelgade/Nørregade

De 13 identiske ejendomme er beliggende i Skanderborg og udgør en vægtning mellem privat og erhverv. Investerings ejendommene er, jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Det gennemsnitlige afkastkrav for selskabets ejendomme udgør 4,42% pr. 31.12.2018 mod 4,42% sidste år. En forøgelse af afkastkravet på 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 10,6 mio.kr. En formindskelse af afkastkravet på 0,5%-point vil forøge værdien med 13,4 mio.kr.

Den faktiske leje pr. m² for ejendommene udgør gennemsnitlig 782 kr. mod sidste års 754 kr. Størrelsen på ejendommene udgør 6.962 m². Der er i regnskabsåret realiseret tomgang for i alt 336 t.kr. i ejendommene. Tomgangsprocenten udgør 7%. Ved fastsættelse af den normaliserede leje er der korrigeret for lejemål med forventet tomgang. Selskabet har indgået lejekontrakter med lejere med en opsigelsesperiode på 3 måneder til 3 år.

Øvrige ejendomme

Herudover har selskabet en portefølje af ejendomme, der er fastsat til dagsværdi på anden vis, jf. nedenfor:

- Selskabet har to ejendomme, som udgør 2% af den samlede dagsværdi pr. 31.12.2018, der måles på baggrund af et normaliseret driftsresultat og en afkastpct. på mellem 7-8 pct. En forøgelse af afkastkravet på 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 0,3 mio.kr. En formindskelse af afkastkravet på 0,5%-point vil forøge værdien med 0,4 mio.kr. Den faktiske leje pr. m² for ejendommene udgør gennemsnitlig 513 kr. og der er ikke realiseret tomgang.

Koncernens noter

- Selskabet besidder en ejendom beliggende i Nordjylland, som udgør 3% af den samlede dagsværdi pr. 31.12.2018, der måles på baggrund af et forventede driftsresultat fastsat ud fra ledelsens kendskab til lignende ejendomme i området, og en afkastpct. på mellem 6 pct. En forøgelse af afkastkravet på 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 0,5 mio.kr. En formindskelse af afkastkravet på 0,5%-point vil forøge værdien med 0,6 mio.kr. Ejendommen udlejes kun for perioder, hvorfor den faktiske leje pr. m² og tomgang ikke er aktuel.

Yderligere besidder selskabet byggeretskvadratmeter til bebyggelse i centrum af Skanderborg. Byggeretskvadratmeter er fordelt på henholdsvis privat og erhverv. Antallet af byggeretskvadratmeter er baseret på godkendt lokalplan, og ledelsen har værdiansat byggeretskvadratmeter til henholdsvis 5.500 kr. og 1.100 kr. pr. kvadratmeter. Det samlede antal byggeretskvadratmeter er opgjort til 11.652 pr. 31.12.2018. Yderligere er der afholdt omkostninger for i alt 12,3 mio. kr. pr. 31.12.2018 vedrørende projektet, som er tillagt værdien.

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	61.250.000
Kostpris ultimo	61.250.000
Nedskrivninger primo	(1.330.783)
Afskrivninger på goodwill	(1.333.333)
Andel af årets resultat	(1.632.200)
Andre reguleringer	(780.550)
Nedskrivninger ultimo	(5.076.866)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	56.173.134

I den regnskabsmæssige værdi for tilknyttede virksomheder er der indeholdt goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 17.333 t.kr.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Ved ledelsens fastsættelse af afskrivningsperiode, har ledelsen valgt at tage udgangspunkt i brugstiderne, som er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Det er ledelsens vurdering, at den regnskabsmæssige goodwill er tilknyttet brugstider, som vurderes langsigtede i det der er tale om goodwill tilknyttede markeder, hvor selskabet har en stærk markedsprofil og hvor der løbende foretages investeringer til imødegå potentialet. Ledelsen vurderer derfor indtjeningsprofilen, som værende af længere varighed.

Koncernens noter

Baseret på ovenstående har ledelsens vurderet, at det vil være mest retvisende at afskrivningsperioden for goodwill udgør 15 år. Ledelsen vil desuden årligt revurdere brugstiderne, så de afspejler den løbende markeds og indtjeningsprofil.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

	Hjemsted	Ejer- andel %
9. Associerede virksomheder		
Nem Forsikring A/S	Skanderborg	20,0

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

	2018 kr.	2017 kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	134.543	197.621
Materielle anlægsaktiver	6.575.885	6.165.966
Gældsforpligtelser	454.374	0
Fremførbare skattemæssige underskud	(2.121.716)	(1.687.488)
	5.043.086	4.676.099

Bevægelser i året

Primo	4.676.099
Indregnet i resultatopgørelsen	366.987
Ultimo	5.043.086

Hensættelse til udskudt skat er reguleret fra primo 4.676 t.kr. til 5.043 t.kr. ultimo 2018. I forbindelse med opgørelse af koncernen sambeskatning er der benyttet underskud til fremførsel tilsvarende en skatteværdi på 1.750 t.kr., som i datterselskaber er præsenteret som udskudt skat. Den resterende regulering stemmer til den via driften førte regulering.

12. Anden gæld

Anden gæld under langfristede gældsforpligtelser indeholder gæld til associerede virksomheder for 9.298 t.kr. pr. 31.12.2018.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	3.174.234	3.155.658	63.596.029	51.949.020
Bankgæld	0	0	110.723.356	0
Deposita	0	0	355.162	0
Anden gæld	0	0	9.298.454	0
	3.174.234	3.155.658	183.973.001	51.949.020

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

	2018 kr.	2017 kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(39.329)	(15.369)
Ændring i tilgodehavender	(7.842.095)	1.838.317
Ændring i leverandørgæld mv.	(12.607.416)	1.822.188
	(20.488.840)	3.645.136

	2018 kr.	2017 kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	32.118	289.000

Koncernens noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger og investeringsejendomme. Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut er deponeret ejerpantebrev, nom. 58.863 t.kr. samt øvrig sikkerhed, nom. 10 t.kr. i investeringsejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendommen udgør samlet 224.843 t.kr.

Bankkonti i Sparekassen Kronjylland er stillet til sikkerhed for kredit på Mastercard og over for Nets Denmark A/S. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte bankkonti udgør 250 t.kr. Bankgælden udgør 103 t.kr. pr. 31.12.2018.

Til sikkerhed for mellemværende med Sparekassen Kronjylland er der givet pant i selskabets værdipapirbeholdningsdepot. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer udgør 16.916 t.kr. Mellemværende med Sparekassen Kronjylland udgør 135.888 t.kr.

Der er afgivet selvskyldnerkaution over for realkreditinstitut i forbindelse med investering i unoterede aktier i Ejendomsselskabet Engelundsvej A/S. Selvskyldnerkautionen er maksimeret til 0 t.kr. pr. 31.12.2018.

18. Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er foretaget på markedsmæssige vilkår.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
19. Dattervirk- somheder					
Admincom A/S	Skanderborg	A/S	100,0	46.673.025	(2.532.140)
Fakturaservice A/S	Skanderborg	A/S	80,0	(368.564)	481.290
PI Applications A/S	Skanderborg	A/S	70,0	251.044	362.716
Flexfone A/S	Skanderborg	A/S	82,8	7.622.545	1.651.990
Next Forsikring A/S	Skanderborg	A/S	46,0	(13.622.730)	2.475.489

NEXT Forsikring A/S indregnes i koncernregnskabet, da der er udarbejdet tillæg til ejeraftalen pr. 01.01.2016, som giver Smidt & Kromand Holding A/S den bestemmende indflydelse.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(143.143)	(13.223)
Driftsresultat		(143.143)	(13.223)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(988.561)	2.996.754
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(3.746.083)	(1.330.783)
Andre finansielle indtægter	1	2.347.851	5.908.879
Andre finansielle omkostninger	2	(2.847.106)	(1.369.968)
Resultat før skat		(5.377.042)	6.191.659
Skat af årets resultat	3	65.562	(873.752)
Årets resultat	4	(5.311.480)	5.317.907

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		53.160.225	54.148.786
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.105.744	7.397.529
Kapitalandele i associerede virksomheder		56.173.134	59.919.217
Finansielle anlægsaktiver	5	117.439.103	121.465.532
Anlægsaktiver		117.439.103	121.465.532
Udskudt skat	6	135.000	0
Tilgodehavende selskabsskat		369.559	0
Tilgodehavender		504.559	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		18.156.260	74.972.859
Værdipapirer og kapitalandele		18.156.260	74.972.859
Likvide beholdninger		768.969	67.071
Omsætningsaktiver		19.429.788	75.039.930
Aktiver		136.868.891	196.505.462

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		4.558.850	4.558.850
Overført overskud eller underskud		81.223.311	116.534.791
Egenkapital		85.782.161	121.093.641
Bankgæld		51.059.230	56.806.431
Langfristede gældsforpligtelser	7	51.059.230	56.806.431
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.500	27.500
Skyldig selskabsskat		0	110.472
Anden gæld		0	18.467.418
Kortfristede gældsforpligtelser		27.500	18.605.390
Gældsforpligtelser		51.086.730	75.411.821
Passiver		136.868.891	196.505.462
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	4.558.850	116.534.791	0	121.093.641
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(30.000.000)	(30.000.000)
Årets resultat	0	(35.311.480)	30.000.000	(5.311.480)
Egenkapital ultimo	4.558.850	81.223.311	0	85.782.161

Det skal bemærkes, at der i 2019 er sket salg af væsentlige kapitalandele til en pris som overstiger indre værdi. Salgsprisen medfører, at der er fri reserve og likviditet til, at ledelsen vurderer det forsvarligt at udlodde 164 mio. kr. som ekstraordinært udbytte i 2019.

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	369.923	233.264
Renteindtægter i øvrigt	0	69.355
Dagsværdireguleringer	0	2.869.330
Øvrige finansielle indtægter	1.977.928	2.736.930
	2.347.851	5.908.879
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	245.277	128.639
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	284.834
Renteomkostninger i øvrigt	875.561	846.269
Dagsværdireguleringer	1.718.820	0
Øvrige finansielle omkostninger	7.448	110.226
	2.847.106	1.369.968
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	873.752
Ændring af udskudt skat	(135.000)	0
Regulering vedrørende tidligere år	69.438	0
	(65.562)	873.752
4. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	30.000.000	0
Overført resultat	(35.311.480)	5.317.907
	(5.311.480)	5.317.907
Udbytte udloddet efter balancedagen		
Ekstraordinært udbytte	164.200.000	30.000.000

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	73.254.420	7.397.529	61.250.000
Tilgange	0	708.215	0
Kostpris ultimo	73.254.420	8.105.744	61.250.000
Nedskrivninger primo	(19.105.634)	0	(1.330.783)
Afskrivninger på goodwill	0	0	(1.333.333)
Andel af årets resultat	(988.561)	0	(1.632.200)
Andre reguleringer	0	0	(780.550)
Nedskrivninger ultimo	(20.094.195)	0	(5.076.866)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	53.160.225	8.105.744	56.173.134

I den regnskabsmæssige værdi for associerede virksomheder er der indeholdt goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 17.333 t.kr.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Ved ledelsens fastsættelse af afskrivningsperiode, har ledelsen valgt at tage udgangspunkt i brugstiderne, som er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Det er ledelsens vurdering, at den regnskabsmæssige goodwill er tilknyttet brugstider, som vurderes langsigtede i det der er tale om goodwill tilknyttede markeder, hvor selskabet har en stærk markedsprofil og hvor der løbende foretages investeringer til imødegå potentialet. Ledelsen vurderer derfor indtjeningsprofilen, som værende af længere varighed.

Baseret på ovenstående har ledelsen vurderet, at det vil være mest retvisende at afskrivningsperioden for goodwill udgør 15 år. Ledelsen vil desuden årligt revurdere brugstiderne, så de afspejler den løbende markeds og indtjeningsprofil.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Nem Forsikring A/S	Skanderborg	A/S	20,0

	<u>2018 kr.</u>
6. Udskudt skat	
Gældsforpligtelser	135.000
	<u>135.000</u>
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	135.000
Ultimo	<u>135.000</u>

7. Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser består af bankgæld til finansiering af finansiell anlægsaktiv. Forfald efter 5 år udgør 0 kr.

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for eget og tilknyttede virksomheders mellemværende med Sparekassen Kronjylland er der givet pant i værdipapirbeholdning og bankindestående. Den regnskabsmæssige værdi af pansatte værdipapirer i depot udgør 16.916 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pansat bankindestående udgør 769 t.kr.

Selskabets samt tilknyttede virksomheders mellemværende med banken udgør 135.888 t.kr. pr. 31.12.2018.

Der er afgivet selvskyldnerkaution over for tilknyttede virksomheder, Fakturaservice A/S og Admincom A/S for alt mellemværende med Sparekassen Kronjylland.

Selskabets samt tilknyttede virksomheders mellemværende med banken udgør 85.598 t.kr. pr. 31.12.2018.

Der er afgivet selvskyldnerkaution over for realkreditinstitut i forbindelse med investering i unoterede aktier i Ejendomsselskabet Engelundsvej A/S. Selvskyldnerkautionen er maksimeret til 0 t.kr.

Der er over for tilknyttede virksomhed, PI Applications A/S for 2018 givet tilsagn om at tilføre den fornødne likviditet til, at selskabet kan varetage sine forpligtelser over for kunder og leverandører. Tilsagn til PI Applications A/S er maksimeret til 500 t.kr.

Der er over for tilknyttet virksomhed, NEXT Forsikring A/S for 2018 givet tilsagn om at tilføre den fornødne likviditet til, at selskabet kan varetage sine forpligtelser over for kunder og leverandører. Tilsagnet er maksimeret til 3.000 t.kr.

10. Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Selskabet har aflagt årsrapport med to hovedaktiviteter, som medfører, at investeringsejendomme måles til dagsværdi i koncernregnskabet.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter omkostninger direkte forbundet med årets salg.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner og lign. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets afskrivninger, opgjort ud fra brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, og nettokursgevinster vedrørende værdipapirer mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	5-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme.

Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år, der tilpasses til en forventet normalindtjening. Der foretages reguleringer for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis større renoveringsarbejder, forventet tomgang etc.

Ved beregning af kapitalværdien anvendes et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforshold på balancedagen for de pågældende ejendomstyper, ejendommens beliggenhed, lejers bonitet etc., således afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen, opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld mv.

Likvider omfatter likvide beholdninger, andre værdipapir med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.