

Green Line Investment A/S

Sandbjergvej 33
2970 Hørsholm
CVR-nr. 13410135

Årsrapport 01.05.2017 - 30.04.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.09.2018

Dirigent

Navn: Thomas Pitzner-Jørgensen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 | 23 |
| Koncernens balance pr. 30.04.2018 | 24 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18 | 27 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18 | 28 |
| Koncernens noter | 29 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18 | 34 |
| Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2018 | 35 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18 | 37 |
| Modervirksomhedens noter | 38 |
| Anvendt regnskabspraksis | 41 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Green Line Investment A/S
Sandbjergvej 33
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 13410135
Stiftet: 01.08.1989
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.05.2017 - 30.04.2018

Bestyrelse

Eva Fischer Hansen, Formand
Christian Mariager, Næstformand
Fei Chen
Keld Sørensen
Michael Gustav Brock
Jens Peter Fischer Hansen
Niels Jørgen Kornerup

Direktion

Keld Forchhammer, Koncerndirektør, CEO

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018 for Green Line Investment 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. 30.04.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 20.09.2018

Direktion

Keld Forchhammer
Koncerndirektør, CEO

Bestyrelse

Eva Fischer Hansen
Formand

Christian Mariager
Næstformand

Fei Chen

Keld Sørensen

Michael Gustav Brock

Jens Peter Fischer Hansen

Niels Jørgen Kornerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Green Line Investment A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Green Line Investment A/S for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018, 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. 30.04.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018 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, fortager 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 bl.a. 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.

København, den 20.09.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Thomas Frommelt Hertz
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31543

Ledelsesberetning

| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. | 2015/16 t.kr. | 2015/16 t.kr. | 2013/14 t.kr. |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 268.445 | 281.169 | 289.673 | 280.549 | 278.574 |
| Bruttoresultat | 153.432 | 149.336 | 166.102 | 126.330 | 148.582 |
| Driftsresultat | 14.875 | 5.077 | 10.698 | (22.497) | 5.000 |
| Resultat af finansielle poster | (141) | 3.203 | (5.652) | (2.829) | (3.629) |
| Årets resultat | 11.035 | 6.268 | 2.182 | (24.607) | (687) |
| Samlede aktiver | 107.407 | 98.005 | 120.157 | 137.701 | 147.581 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 1.082 | 617 | 2.227 | 3.650 | 2.745 |
| Egenkapital inkl. minoriteter | 44.187 | 33.024 | 29.378 | 24.186 | 42.841 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 43.860 | 17.857 | 21.107 | (16.540) | (4.552) |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | (5.196) | 7.106 | (3.157) | 6.558 | 13.260 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | (10.175) | (33.629) | (11.672) | (4.764) | (9.451) |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 318 | 431 | 442 | 447 | 478 |
| EBITDA | 18.821 | 9.381 | 16.493 | (17.827) | 10.724 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttomargin (%) | 57,2 | 53,1 | 57,3 | 45,0 | 53,3 |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 28,6 | 20,1 | 8,6 | (70,3) | (2,2) |
| Soliditetsgrad (%) | 41,1 | 33,7 | 24,4 | 17,6 | 29,0 |
| Overskudsgrad | 5,5 | 1,8 | 3,7 | (8,0) | 1,8 |
| Afkastningsgrad | 13,8 | 4,7 | 8,9 | (16,3) | 3,4 |
| EBITDA margin | 7,0 | 3,3 | 5,7 | (6,4) | 3,8 |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Ledelsesberetning

| Nøgletal | Beregningsformel | Nøgletal udtrykkes |
|--------------------------------|--|---|
| Bruttomargin (%) | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ | Virksomhedens driftsmæssige gearing. |
| 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. |
| Overskudsgrad | $\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ | Virksomhedens profitabilitet |
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operationelle aktiver}}$ | Virksomhedens afkast på investerede aktiver |
| EBITDA margin | $\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ | Virksomhedens rentabilitet |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Brunata-koncernens hovedaktivitet er udarbejdelse af forbrugsregnskaber samt dertil knyttede serviceydelser til brug for adfærdspåvirkning af forbrugerne i de enkelte lejligheder og til brug for yderligere driftsoptimering af ejendommene som helhed – se også Brunata's arbejde med FN's Verdensmål omtalt i CSR-rapporten. Disse aktiviteter er baseret på salg, servicering og aflæsning af målere til individuel fordeling af forbrug af fortrinsvis varme, vand og el i ejendomme med fælles forsyning af disse ressourcer.

I tråd med den teknologiske udvikling gennemføres dette arbejde i stadigt større omfang elektronisk, hvilket medfører hurtigere udarbejdelse af forbrugsregnskaber uden aflæsningsbesøg i de enkelte lejligheder, ligesom fejl i driften af ejendommene via denne teknologi kan opdages omgående og dermed muliggøre hurtig afhjælpning og begrænsning af eventuelle skader.

For vores kunder betyder den teknologiske udvikling også en mere enkel, daglig administration af forbrugsregnskaberne, da teknologien også åbner mulighed for automatisk udveksling af data og dermed for enklere og hurtigere arbejdsprocesser.

Aktiviteterne udøves gennem tilknyttede selskaber og andre partnere.

Filialer:

Koncernen har følgende filialer i udlandet:

Brunata Norge, hjemsted Ski, Norge.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for moderselskabet udgør et overskud på t.kr. 11.485 og udgør for koncernen et overskud på t.kr. 11.035 hvilket anses for værende tilfredsstillende og udviser en vækst i forhold til regnskabsåret 2016/17 på over 10%.

Green Line Investment A/S har igennem 2017/18 hele tiden haft fokus på udformning og eksekvering af virksomhedens strategi, som indebærer en forenkling og effektivisering af organisationen, fokus på den mest lønsomme del af den internationale vækst og en normalisering af det danske marked. Årets resultat er positivt påvirket af dette strategiarbejde og væksten kan primært tilskrives en profitabel vækst i koncernens bruttoresultat i kombination med en reduktion af omkostningerne.

Frugten af strategiarbejdet høstes ikke kun i form af forbedrede resultater; i tillæg til den kommercielle vækst og forbedrede omkostningsstruktur er der blevet implementeret og investeret i en række operationelle tiltag, herunder salg, optimering af processer, rutiner og metoder. Det har betydet væsentlige forbedringer af den samlede drift og stiller Brunata i en stærkere konkurrenceposition i de kommende år.

Usikkerhed ved indregning og måling

Det vurderes, at der ikke er nævneværdig usikkerhed ved indregningen og målingen af regnskabstal.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Green Line Investment A/S har efter regnskabsårets udløb har solgt aktierne i Brunata International Holding A/S og har realiseret en betydelig avance. Moderselskabet forventes spaltet i det kommende regnskabsår.

Videnressourcer

Koncernen udvikler som nævnt sine services i form af forbrugsregnskaber og nye produkter på baggrund af aktuelle kundebehov i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning. Og der er derfor stort fokus på udvikling af kompetencer for erfarne medarbejdere samt tiltrækning af nye kompetencer.

Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er særlige drifts- eller finansielle risici for koncernen.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets udløb har selskabet solgt aktierne i Brunata International Holding A/S og har realiseret en betydelig avance.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

| | <u>Note</u> | <u>2017/18</u> <u>t.kr.</u> | <u>2016/17</u> <u>t.kr.</u> |
|---|-------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Nettoomsætning | | 268.445 | 281.169 |
| Andre driftsindtægter | | 565 | 1.260 |
| Vareforbrug | | (55.021) | (69.329) |
| Andre eksterne omkostninger | | (60.557) | (63.764) |
| Bruttoresultat | | 153.432 | 149.336 |
| Personaleomkostninger | 1 | (134.611) | (139.955) |
| Af- og nedskrivninger | 2 | (3.946) | (4.304) |
| Driftsresultat | | 14.875 | 5.077 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | (2.865) | 6.238 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 2.959 | (1.243) |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 1.501 | 5.620 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | (1.736) | (7.412) |
| Resultat før skat | | 14.734 | 8.280 |
| Skat af årets resultat | 5 | (3.699) | (2.012) |
| Årets resultat | 6 | 11.035 | 6.268 |

Koncernens balance pr. 30.04.2018

| | <u>Note</u> | <u>2017/18 t.kr.</u> | <u>2016/17 t.kr.</u> |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | | 6.590 | 5.580 |
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | | 919 | 1.335 |
| Goodwill | | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 7 | 7.509 | 6.915 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 1.801 | 2.030 |
| Indretning af lejede lokaler | | 168 | 246 |
| Materielle anlægsaktiver | 8 | 1.969 | 2.276 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 0 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 41 | 116 |
| Deposita | | 2.254 | 2.611 |
| Udskudt skat | 11 | 0 | 49 |
| Finansielle anlægsaktiver | 9 | 2.295 | 2.776 |
| Anlægsaktiver | | 11.773 | 11.967 |
| Varer under fremstilling | | 20 | 119 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 11.997 | 14.632 |
| Varebeholdninger | | 12.017 | 14.751 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 40.387 | 48.094 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 10 | 3.203 | 4.117 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 1 | 0 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 0 | 5.988 |
| Andre tilgodehavender | | 1.454 | 1.795 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 0 | 762 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 5.949 | 6.397 |
| Tilgodehavender | | 50.994 | 67.153 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 178 | 178 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 178 | 178 |
| Likvide beholdninger | | 32.445 | 3.956 |
| Omsætningsaktiver | | 95.634 | 86.038 |
| Aktiver | | 107.407 | 98.005 |

Koncernens balance pr. 30.04.2018

| | <u>Note</u> | <u>2017/18 t.kr.</u> | <u>2016/17 t.kr.</u> |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Virksomhedskapital | | 500 | 500 |
| Reserve for udviklingsomkostninger | | 3.099 | 1.329 |
| Overført overskud eller underskud | | 40.588 | 31.195 |
| Egenkapital | | 44.187 | 33.024 |
| Udskudt skat | 11 | 3.187 | 2.608 |
| Andre hensatte forpligtelser | 12 | 2.871 | 2.761 |
| Hensatte forpligtelser | | 6.058 | 5.369 |
| Anden gæld | | 0 | 540 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | 0 | 540 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | | 0 | 45 |
| Bankgæld | | 0 | 9.570 |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | | 100 | 120 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 473 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 9.393 | 11.544 |
| Skyldig selskabsskat | | 3.497 | 1.728 |
| Anden gæld | 13 | 40.892 | 36.065 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 2.807 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 57.162 | 59.072 |
| Gældsforpligtelser | | 57.162 | 59.612 |
| Passiver | | 107.407 | 98.005 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 15 | | |
| Eventualforpligtelser | 16 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 17 | | |
| Dattervirksomheder | 18 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

| | Virksom- hedskapital t.kr. | Reserve for udviklings- omkostninger t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | I alt t.kr. |
|---------------------------|---|---|--|------------------------|
| Egenkapital primo | 500 | 1.329 | 31.195 | 33.024 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 0 | 128 | 128 |
| Overført til reserver | 0 | 1.770 | (1.770) | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 11.035 | 11.035 |
| Egenkapital ultimo | 500 | 3.099 | 40.588 | 44.187 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

| | <u>Note</u> | <u>2017/18 t.kr.</u> | <u>2016/17 t.kr.</u> |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Driftsresultat | | 14.875 | 5.077 |
| Af- og nedskrivninger | | 3.946 | 4.304 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 110 | (1.255) |
| Ændringer i arbejdskapital | 14 | 25.974 | 9.963 |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 44.905 | 18.089 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 1.501 | 379 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (1.736) | (1.771) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | (810) | 1.160 |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 43.860 | 17.857 |
| Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver | | (3.671) | (3.196) |
| Salg af immaterielle anlægsaktiver | | 372 | 0 |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (1.082) | (617) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 490 | 777 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | | 0 | (102) |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | | 432 | 10.244 |
| Salg af virksomheder | | (1.737) | 0 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (5.196) | 7.106 |
| Optagelse af lån | | 0 | 2.341 |
| Afdrag på lån mv. | | (10.175) | 0 |
| Afdrag på leasingforpligtelser | | 0 | (990) |
| Ændring i anden gæld | | 0 | (26.578) |
| Ændring i gæld til virksomhedsdeltager | | 0 | (8.402) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (10.175) | (33.629) |
| Ændring i likvider | | 28.489 | (8.666) |
| Likvider primo | | 3.956 | 12.589 |
| Valutakursreguleringer af likvider | | 0 | 33 |
| Likvider ultimo | | 32.445 | 3.956 |

Koncernens noter

| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. |
|---|---|---|
| 1. Personalemkostninger | | |
| Gager og lønninger | 119.838 | 123.639 |
| Pensioner | 10.009 | 10.318 |
| Andre omkostninger til social sikring | 4.677 | 5.704 |
| Andre personaleomkostninger | 87 | 294 |
| | 134.611 | 139.955 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 318 | |
| | | |
| | Ledelses- vederlag 2017/18 t.kr. | Ledelses- vederlag 2016/17 t.kr. |
| Direktion | 5.110 | 5.396 |
| Bestyrelse | 2.310 | 1.782 |
| | 7.420 | 7.178 |
| | | |
| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. |
| 2. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 2.705 | 2.777 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 997 | 1.527 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 244 | 0 |
| | 3.946 | 4.304 |
| | | |
| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. |
| 3. Andre finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter i øvrigt | 329 | 379 |
| Valutakursreguleringer | 1.172 | 5.241 |
| | 1.501 | 5.620 |
| | | |
| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. |
| 4. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 175 | 1.971 |
| Valutakursreguleringer | 1.380 | 5.441 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 181 | 0 |
| | 1.736 | 7.412 |

Koncernens noter

| | 2017/18 | 2016/17 | |
|---|---|--|---------------------------|
| | t.kr. | t.kr. | |
| 5. Skat af årets resultat | | | |
| Aktuel skat | 3.409 | 1.471 | |
| Ændring af udskudt skat | 615 | 549 | |
| Regulering vedrørende tidligere år | (325) | (8) | |
| | 3.699 | 2.012 | |
| | | | |
| | 2017/18 | 2016/17 | |
| | t.kr. | t.kr. | |
| 6. Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | 11.035 | 6.268 | |
| | 11.035 | 6.268 | |
| | | | |
| | Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr. | Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr. | Goodwill t.kr. |
| 7. Immaterielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | 33.433 | 8.418 | 528 |
| Tilgange | 3.241 | 430 | 0 |
| Afgange | (1.594) | (1.276) | 0 |
| Kostpris ultimo | 35.080 | 7.572 | 528 |
| | | | |
| Af- og nedskrivninger primo | (27.853) | (7.083) | (528) |
| Årets afskrivninger | (2.231) | (474) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgang | 1.594 | 904 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (28.490) | (6.653) | (528) |
| | | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 6.590 | 919 | 0 |

Koncernens noter

| | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr. | Indretning af lejede lokaler t.kr. | | |
|---|---|--|---------------------------|-------------------------------|
| 8. Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 13.759 | 8.463 | | |
| Afgang ved virksomhedssalg o.l. | (695) | 0 | | |
| Tilgange | 1.051 | 31 | | |
| Afgange | (2.105) | 0 | | |
| Kostpris ultimo | 12.010 | 8.494 | | |
| Af- og nedskrivninger primo | (11.729) | (8.217) | | |
| Overførsler | 342 | 0 | | |
| Årets afskrivninger | (888) | (109) | | |
| Tilbageførsel ved afgang | 2.066 | 0 | | |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (10.209) | (8.326) | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.801 | 168 | | |
| | | | | |
| | Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr. | Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr. | Deposita t.kr. | Udskudt skat t.kr. |
| 9. Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 29.856 | 116 | 2.611 | 49 |
| Afgange | (29.856) | (75) | (357) | (49) |
| Kostpris ultimo | 0 | 41 | 2.254 | 0 |
| Opskrivninger primo | (29.856) | 0 | 0 | 0 |
| Valutakursreguleringer | 47 | 0 | 0 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill | (817) | 0 | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | (722) | 0 | 0 | 0 |
| Tilbageførsel ved afgang | 31.348 | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 41 | 2.254 | 0 |

Koncernens noter

| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| 10. Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 15.523 | 17.048 |
| Foretagne acontofaktureringer | (12.320) | (12.931) |
| | 3.203 | 4.117 |
| | | |
| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. |
| 11. Udskudt skat | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 1.751 | 1.522 |
| Materielle anlægsaktiver | (1.079) | (1.621) |
| Varebeholdninger | 126 | 112 |
| Andre skattepligtige midlertidige forskelle | 2.389 | 2.558 |
| | 3.187 | 2.571 |
| | | |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 2.571 | |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 616 | |
| Ultimo | 3.187 | |
| | | |
| 12. Andre hensatte forpligtelser | | |
| Andre hensatte forpligtelser består af arbejds- og garantiforpligtelser. | | |
| | | |
| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. |
| 13. Anden gæld | | |
| Moms og afgifter | 12.445 | 3.821 |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 6.563 | 8.404 |
| Feriepengeforpligtelser | 12.450 | 12.148 |
| Andre skyldige omkostninger | 9.434 | 11.692 |
| | 40.892 | 36.065 |
| | | |
| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. |
| 14. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 2.734 | 3.773 |
| Ændring i tilgodehavender | 17.284 | (919) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 5.956 | 7.109 |
| | 25.974 | 9.963 |

Koncernens noter

| | <u>2017/18</u> <u>t.kr.</u> | <u>2016/17</u> <u>t.kr.</u> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| 15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb | 14.010 | 19.133 |

16. Eventualforpligtelser

Koncernen har i regnskabsåret indgået købskontrakter for t.kr. 7.155 (2016/17 t.kr. 8.953) til levering i det kommende år.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernens kreditinstitutter for nominelt t.kr. 9.200. Koncernen har afgivet virksomhedspant overfor koncernens kreditinstitutter med t.kr. 30.000 (2016/17 t.kr. 30.000), der giver pant i goodwill og rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varelagre samt simple fordringer hidrørende salg af varer og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på i alt t.kr. 52.554 (2016/17 t.kr. 51.759).

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets-</u> <u>form</u> | <u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u> |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|
| 18. Dattervirksomheder | | | |
| Brunata A/S | Herlev, Danmark | A/S | 100,0 |
| Brunata Hungary Kft | Budapest, Ungarn | Kft | 100,0 |
| Brunata d.o.o. Croatia | Zagreb, Kroatien | d.o.o. | 100,0 |
| Brunata d.o.o. Slovenia | Ljubljana, Slovenien | d.o.o. | 100,0 |
| Brunata Silesia Sp Zoo | Katowice, Polen | Sp Zoo | 100,0 |
| Brunata S.r.l. | Milano, Italien | S.r.l. | 100,0 |
| Brunata International Holding A/S | Herlev, Danmark | A/S | 100,0 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

| | <u>Note</u> | <u>2017/18 t.kr.</u> | <u>2016/17 t.kr.</u> |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Andre driftsindtægter | | 449 | 529 |
| Andre eksterne omkostninger | | (11.676) | (10.310) |
| Bruttoresultat | | (11.227) | (9.781) |
| Personaleomkostninger | 1 | (7.495) | (10.068) |
| Driftsresultat | | (18.722) | (19.849) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 24.067 | 23.976 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 2.959 | (1.243) |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 170 | 212 |
| Andre finansielle omkostninger | 3 | (1.519) | (1.478) |
| Resultat før skat | | 6.955 | 1.618 |
| Skat af årets resultat | 4 | 4.530 | 4.650 |
| Årets resultat | 5 | 11.485 | 6.268 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

| | <u>Note</u> | <u>2017/18</u> <u>t.kr.</u> | <u>2016/17</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 96.605 | 72.589 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | 6 | 96.605 | 72.589 |
| Anlægsaktiver | | 96.605 | 72.589 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 3.447 | 20.815 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 0 | 5.989 |
| Andre tilgodehavender | | 259 | 698 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 0 | 5.805 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 13.504 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 7 | 89 | 154 |
| Tilgodehavender | | 17.299 | 33.461 |
| Likvide beholdninger | | 648 | 3 |
| Omsætningsaktiver | | 17.947 | 33.464 |
| Aktiver | | 114.552 | 106.053 |

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2018

| | <u>Note</u> | <u>2017/18</u> <u>t.kr.</u> | <u>2016/17</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Virksomhedskapital | 8 | 500 | 500 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 29.687 | 19.988 |
| Overført overskud eller underskud | | 14.450 | 12.537 |
| Egenkapital | | 44.637 | 33.025 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 63.550 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | 0 | 63.550 |
| Bankgæld | | 0 | 4.890 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 2.002 | 520 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 57.398 | 0 |
| Skyldig selskabsskat | | 3.498 | 739 |
| Skyldige sambeskatningsbidrag | | 48 | 0 |
| Anden gæld | 9 | 6.969 | 3.329 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 69.915 | 9.478 |
| Gældsforpligtelser | | 69.915 | 73.028 |
| Passiver | | 114.552 | 106.053 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 10 | | |
| Eventualforpligtelser | 11 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 12 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 13 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

| | Virksom- hedskapital t.kr. | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | I alt t.kr. |
|---------------------------|---|---|--|------------------------|
| Egenkapital primo | 500 | 19.988 | 12.537 | 33.025 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 127 | 0 | 127 |
| Årets resultat | 0 | 9.572 | 1.913 | 11.485 |
| Egenkapital ultimo | 500 | 29.687 | 14.450 | 44.637 |

Modervirksomhedens noter

| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. |
|---|---|---|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 7.039 | 9.326 |
| Pensioner | 358 | 428 |
| Andre omkostninger til social sikring | 11 | 20 |
| Andre personaleomkostninger | 87 | 294 |
| | 7.495 | 10.068 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 4 | 5 |
| | | |
| | Ledelses- vederlag 2017/18 t.kr. | Ledelses- vederlag 2016/17 t.kr. |
| Direktion | 3.974 | 4.591 |
| Bestyrelse | 556 | 1.253 |
| | 4.530 | 5.844 |
| | | |
| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. |
| 2. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 149 | 217 |
| Valutakursreguleringer | 21 | (5) |
| | 170 | 212 |
| | | |
| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. |
| 3. Andre finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 1.367 | 1.065 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 89 | 349 |
| Valutakursreguleringer | 63 | 64 |
| | 1.519 | 1.478 |
| | | |
| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. |
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | (4.385) | (4.642) |
| Regulering vedrørende tidligere år | (145) | (8) |
| | (4.530) | (4.650) |

Modervirksomhedens noter

| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. |
|---|---|---|
| 5. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 9.572 | 19.988 |
| Overført resultat | 1.913 | (13.720) |
| | 11.485 | 6.268 |
| | Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr. | Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr. |
| 6. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 73.777 | 29.856 |
| Tilgange | 1.051 | 0 |
| Afgange | (14.132) | (29.856) |
| Kostpris ultimo | 60.696 | 0 |
| Opskrivninger primo | (1.188) | (29.856) |
| Valutakursreguleringer | 127 | 47 |
| Egenkapitalreguleringer | 297 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill | 0 | (817) |
| Andel af årets resultat | 20.495 | (722) |
| Regulering interne avancer | 249 | 0 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | (10.772) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgange | 26.701 | 31.348 |
| Opskrivninger ultimo | 35.909 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 96.605 | 0 |

| | Hjemsted | Rets- form | Ejer- andel % |
|--|--------------------|-----------------------|------------------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter: | | | |
| S.C.ELSACO BRUNATA S.R.L | Bucuresti, Romania | S.R.L | 50,0 |

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende næstkommende regnskabsår.

Modervirksomhedens noter

| | <u>Antal</u> | <u>Pålydende værdi t.kr.</u> | <u>Nominal værdi t.kr.</u> |
|------------------------------|--------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| 8. Virksomhedskapital | | | |
| Aktier | 4 | 75 | 300 |
| Aktier | 1 | 200 | 200 |
| | <u>5</u> | | <u>500</u> |

| | <u>2017/18 t.kr.</u> | <u>2016/17 t.kr.</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 9. Anden gæld | | |
| Moms og afgifter | 1.435 | 0 |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 1.461 | 2.445 |
| Andre skyldige omkostninger | 4.073 | 884 |
| | <u>6.969</u> | <u>3.329</u> |

| | <u>2017/18 t.kr.</u> | <u>2016/17 t.kr.</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb | <u>39</u> | <u>331</u> |

11. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor bankgæld i Brunata A/S op til t.kr. 9.200.

13. Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner indgået med nærtstående parter i regnskabsåret har været på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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 o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest 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 forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner 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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

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 kontante beholdninger og 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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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 virksomheder, aktiviteter og 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, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.