

# Villy Bruun A/S

Elsøvej 214-218, Frøslev

7900 Nykøbing Mors

## Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/5-30/4)

Cvr-nr. 14 35 03 06

Årsrapporten er fremlagt og godkendt

på selskabets ordinære generalforsamling

den 11/09-2018

---

Bjarne Møller

Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. maj 2017 – 30. april 2018	6
Balance 30. april	7
Pengestrømsopgørelse 1. maj 2017 – 30. april 2018	9
Noter til årsrapporten	10
Regnskabspraksis	13

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 – 30. april 2018 for Villy Bruun A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frøslev den 11. september 2018

## Direktion

Villy Bruun Josefsen

## Bestyrelse

Bjarne Møller

Formand

Bjarne Lyngsø

Villy Bruun Josefsen

Bodil Elisabeth Ravn

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejerne i Villy Bruun A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Villy Bruun A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Skive, den 11. september 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

mne 32204

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Villy Bruun A/S  
Elsøvej 214-218, Frøslev  
7900 Nykøbing Mors

Telefon: 97 74 40 66

Telefax: 97 74 44 81

E-mail: [vb@villybruun.dk](mailto:vb@villybruun.dk)

Hjemmeside: [www.villybruun.dk](http://www.villybruun.dk)

CVR-nr: 14 35 03 06

Regnskabsperiode: 1. maj – 30. april

Hjemstedskommune: Morsø

### Bestyrelse

Bjarne Møller, formand

Bjarne Lyngsø

Villy Bruun Josefsen

Bodil Elisabeth Ravn

### Direktion

Villy Bruun Josefsen

### Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Reservevej 81, Postboks 19

7800 Skive

### Advokat

Advokathuset Funch & Nielsen P/S

Reservevej 83

7800 Skive

### Pengeinstitut

Sydbank A/S

Dalgasgade 22

7400 Herning

Frøslev-Møllerup Sparekasse

Frøslev Byvej 3

7900 Nykøbing Mors

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Hovedtal	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	6.728	5.594	4.611	4.217	2.250
Resultat af ordinær primær drift	2.730	1.298	1.582	1.652	182
Resultat før finansielle poster	2.730	1.298	1.582	1.652	182
Resultat af finansielle poster	-22	-32	-21	-53	-94
Årets resultat	2.111	986	1.216	1.215	59
<b>Balance</b>					
Balancesum	18.792	21.305	17.769	12.821	15.835
Egenkapital	10.723	8.612	7.626	6.411	5.196
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	4.721	-1.039	102	4.656	-276
- investeringsaktivitet	-276	-327	-2.034	-49	-1.481
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-353	-327	-741	-294	-1.481
- finansieringsaktivitet	0	0	0	-3.776	920
Årets forskydning i likvider	4.445	-1.366	-1.932	832	-837
Antal medarbejdere	61	58	45	41	41
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	14,5%	6,1%	8,9%	12,9%	1,1%
Soliditetsgrad	57,1%	40,4%	42,9%	50,0%	32,8%
Forrentning af egenkapital	21,8%	12,1%	17,3%	20,9%	1,0%

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

## Resultatopgørelse 1. maj 2017 - 30. april 2018

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>		6.727.953	5.593.739
Distributionsomkostninger		-401.188	-324.704
Administrationsomkostninger		<u>-3.596.793</u>	<u>-3.970.958</u>
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>		<u>2.729.972</u>	<u>1.298.078</u>
Finansielle indtægter		70.008	66.860
Finansielle omkostninger	3	<u>-91.986</u>	<u>-99.274</u>
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>		<u>2.707.994</u>	<u>1.265.664</u>
Skat af ordinært resultat	4	<u>-597.145</u>	<u>-279.586</u>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<u>2.110.849</u>	<u>986.078</u>

### Resultatdisponering

#### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>2.110.849</u>	<u>986.078</u>
		<u>2.110.849</u>	<u>986.078</u>

## Balance pr. 30. april

### Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Goodwill		736.667	996.667
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>736.667</b>	<b>996.667</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.158.452	1.366.492
Indretning af lejede lokaler		394.536	495.106
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>1.552.988</b>	<b>1.861.598</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		94.500	94.500
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>94.500</b>	<b>94.500</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		<b>2.384.155</b>	<b>2.952.765</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>4.368.761</b>	<b>4.126.117</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.754.899	10.244.382
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	1.415.029	2.132.013
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.007.390
Andre tilgodehavender		96.430	166.090
Udskudt skatteaktiv	9	152.887	134.076
Periodeafgrænsningsposter		577.189	506.477
<b>Tilgodehavender</b>		<b>10.996.434</b>	<b>14.190.428</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.042.429</b>	<b>35.826</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		<b>16.407.624</b>	<b>18.352.371</b>
<b>SAMLEDE AKTIVER</b>		<b>18.791.779</b>	<b>21.305.136</b>

## Balance pr. 30. april

### Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		10.223.319	8.112.470
<b>EGENKAPITAL</b>	10	<b>10.723.319</b>	<b>8.612.470</b>
Kreditinstitutter		0	3.438.507
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.497.472	2.531.702
Selskabsskat		615.956	309.892
Anden gæld		4.955.032	6.412.566
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>		<b>8.068.460</b>	<b>12.692.666</b>
<b>SAMLEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>		<b>8.068.460</b>	<b>12.692.666</b>
<b>SAMLEDE PASSIVER</b>		<b>18.791.779</b>	<b>21.305.136</b>
Væsentligste aktivitet	1		
Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

## Pengestrømsopgørelse 1. maj 2017 - 30. april 2018

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		2.110.849	986.078
Reguleringer	13	1.463.433	1.230.928
Ændring i driftskapital	14	1.478.398	-2.883.698
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<u>5.052.680</u>	<u>-666.692</u>
Renteindbetalinger og lignende		70.008	66.860
Renteudbetalinger og lignende		-91.986	-99.274
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<u>5.030.702</u>	<u>-699.106</u>
Betalt selskabsskat		-309.892	-340.252
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<u>4.720.810</u>	<u>-1.039.358</u>
Køb af materielle anlægsaktiver		-352.700	-326.762
Salg af materielle anlægsaktiver		77.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<u>-275.700</u>	<u>-326.762</u>
<b>Ændring i likvider</b>		4.445.110	-1.366.120
Likvider 1. maj		-3.402.681	-2.036.561
<b>Likvider 30. april</b>		<u>1.042.429</u>	<u>-3.402.681</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.042.429	35.826
Kassekredit		0	-3.438.507
<b>Likvider 30. april</b>		<u>1.042.429</u>	<u>-3.402.681</u>

## Noter til årsrapporten

	<u>2017/18</u> DKK	<u>2016/17</u> DKK
<b>1 Væsentligste aktivitet</b>		
Selskabets væsentligste aktivitet har i lighed med tidligere år været udførelse af alle typer af elinstallationsarbejder.		
<b>2 Medarbejderforhold</b>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	61	58
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	5.562	5.699
Andre finansielle omkostninger	<u>86.424</u>	<u>93.575</u>
	<u>91.986</u>	<u>99.274</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	615.956	309.892
Årets udskudte skat	<u>-18.811</u>	<u>-30.306</u>
<b>Skat i alt</b>	<u>597.145</u>	<u>279.586</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	595.744	278.444
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	<u>1.401</u>	<u>1.142</u>
	<u>597.145</u>	<u>279.586</u>
<b>5 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		<u>Goodwill</u>
		DKK
Kostpris 1. maj		1.330.000
Tilgang i årets løb		<u>0</u>
Kostpris 30. april		1.330.000
Af- og nedskrivninger 1. maj		333.333
Årets afskrivninger		<u>260.000</u>
Af- og nedskrivninger 30. april		<u>593.333</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30/4</b>		<u>736.667</u>
Afskrives over		5 år

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og		Indretning af lejede lokaler	I alt
	inventar			
	DKK	DKK	DKK	
Kostpris 1. maj	4.337.688	1.423.799		5.761.487
Tilgang i årets løb	349.406	3.294		352.700
Afgang i årets løb	-311.296	0		-311.296
Kostpris 30. april	<u>4.375.798</u>	<u>1.427.093</u>		<u>5.802.891</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj	2.971.196	928.693		3.899.889
Årets afskrivninger	557.446	103.864		661.310
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-311.296	0		-311.296
Af- og nedskrivninger 30. april	<u>3.217.346</u>	<u>1.032.557</u>		<u>4.249.903</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30/4</b>	<u>1.158.452</u>	<u>394.536</u>		<u>1.552.988</u>
Afskrives over	5 år	8 år		

## 7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdi- papirer og kapitalandele
Kostpris 1. maj	94.500
Tilgang i årets løb	0
Kostpris 30. april	<u>94.500</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<u>94.500</u>

## 8 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2018 DKK	2017 DKK
Salgsværdi af periodens produktion	6.564.546	10.044.297
Modtagne acontoindbetalinger		-7.912.284
Acontofaktureringer	-5.149.517	
	<u>1.415.029</u>	<u>2.132.013</u>

## 9 Hensættelse til udskudt skat

Goodwill	-1.362	14.981
Materielle anlægsaktiver	-193.065	-173.767
Igangværende arbejder for fremmed regning	26.484	24.710
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>167.943</u>	<u>134.076</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	<u>167.943</u>	<u>103.770</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<u>167.943</u>	<u>103.770</u>

## 10 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	500.000	8.112.470	8.612.470
Årets resultat	0	2.110.849	2.110.849
Egenkapital 30. april	500.000	10.223.319	10.723.319

## 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Villy Bruun Holding A/S. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Forfald indenfor 1 år	456.745	401.998
Forfald 2-5 år	722.688	817.052
Forfald efter 5 år	0	0
Samlet leasingforpligtelse	1.179.433	1.219.050

## 12 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Villy Bruun Holding A/S, Elsøvej 214-218, Frøslev, 7900  
Nykøbing Mors

Hovedaktionær

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i årsrapporten for Villy Bruun Holding A/S, Frøslev, CVR-nr. 19 15 10 85.

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-70.008	-66.860
Finansielle omkostninger	91.986	99.274
Af- & nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	844.310	918.928
Skat af årets resultat	597.145	279.586
	<b>1.463.433</b>	<b>1.230.928</b>

## 14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-242.644	-479.296
Ændring i tilgodehavender	3.212.805	-3.687.547
Ændring i leverandører m.v.	-1.491.763	1.283.145
	<b>1.478.398</b>	<b>-2.883.698</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Villy Bruun A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

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

#### Nettoomsætning

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

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

### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. Produktionsomkostningerne indeholder de direkte og indirekte omkostninger vedrørende produktionen, herunder gager og af- og nedskrivninger, der er afholdt for at opnå omsætningen.

### **Distributionsomkostninger**

Distributionsomkostninger indeholder reklame- og markedsføringsomkostninger samt omkostninger vedrørende tab på debitorer.

### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv., herunder af- og nedskrivninger.

### **Finansielle poster**

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

### **Skat af årets resultat**

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

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

### **Balancen**

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

#### **Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	8 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på i gangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte genindvindingsværdien for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter aktier, der måles til kostpris.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdning måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealizationsværdi, hvis denne er lavere.

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealizationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Forudbetalinger og modtagne acontobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, om som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser.**

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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

## Finansielle gældsforpligtelser

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

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

## Likvider

Likvide midler består af posterne likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

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