



Gottfred Petersen A/S

Langelandsvej 15
5500 Middelfart
CVR-nr. 15013788

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
03.03.2021

Kristian Kolding
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	9
Balance pr. 31.12.2020	10
Egenkapitalopgørelse for 2020	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Gottfred Petersen A/S

Langelandsvej 15

5500 Middelfart

CVR-nr.: 15013788

Hjemsted: Middelfart

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Telefonnummer: 63411266

Hjemmeside: www.gottfred.dk

E-mail: gottfred@gottfred.dk

Bestyrelse

Kristian Kolding, formand

Torben Østergaard Nielsen

Kenneth Bjerregaard

Direktion

Paul Enevold Jørgensen, adm. dir

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Gottfred Petersen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 03.03.2021

Direktion

Paul Enevold Jørgensen

adm. dir

Bestyrelse

Kristian Kolding

formand

Torben Østergaard Nielsen

Kenneth Bjerregaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Gottfred Petersen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gottfred Petersen A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 årsregnskabet". 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 årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er herudover 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 03.03.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11676

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	23.207	27.035	27.969	26.461	28.070
Driftsresultat	3.714	7.447	5.372	4.511	6.395
Resultat af finansielle poster	(392)	(474)	(595)	(282)	(556)
Årets resultat	4.036	6.806	4.908	4.330	5.402
Balancesum	44.487	46.931	49.437	48.856	47.209
Investeringer i materielle aktiver	718	1.708	413	411	317
Egenkapital	12.647	12.110	12.718	11.810	12.480
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	34	39	47	46	46
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	32,60	54,83	40,02	35,65	37,4
Soliditetsgrad (%)	28,43	25,80	25,73	24,17	26,44
Afkastningsgrad (%)	15,9	10,9	9,2	10,8	11,8

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Afkastningsgrad (%):

$\frac{\text{Driftsresultat} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Samlede aktiver

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i byggeindustrielt salg til elementfabrikker, entreprenører og grossister inden for bygningsmæssige specialartikler og VVS artikler samt salg af plast og produkter til industrien.

Produkterne afsættes primært i Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske stilling har udviklet sig som forventet i forhold til forventningerne i seneste offentliggjorte årsrapport.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

I forbindelse med salget af værnemiddelafdelingen er der indtægtsført en earn-out i regnskabsåret på 1.841 t.kr.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer for 2021 et resultat før skat i intervallet 4-6.000 t.kr. med den usikkerhed som den igangværende Corona-krise indebærer.

Miljømæssige forhold

Selskabet lægger vægt på miljøforhold og arbejder løbende på at sikre optimale arbejdsbetingelser for de ansatte, og på at minimere den miljømæssige påvirkning af omgivelser.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet hændelser, som vurderes til at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		23.206.579	27.034.516
Personaleomkostninger	2	(18.043.570)	(18.532.288)
Af- og nedskrivninger		(1.448.949)	(1.055.352)
Driftsresultat		3.714.060	7.446.876
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.467.975	1.412.334
Andre finansielle indtægter	3	199.743	137.334
Andre finansielle omkostninger	4	(591.530)	(611.321)
Resultat før skat		4.790.248	8.385.223
Skat af årets resultat	5	(753.834)	(1.579.465)
Årets resultat	6	4.036.414	6.805.758

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		1.782.542	2.425.949
Immaterielle aktiver	7	1.782.542	2.425.949
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.573.964	1.656.483
Indretning af lejede lokaler		21.557	27.061
Materielle aktiver	8	1.595.521	1.683.544
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.467.975	6.412.335
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.302.346	1.270.529
Finansielle aktiver	9	7.770.321	7.682.864
Anlægsaktiver		11.148.384	11.792.357
Fremstillede varer og handelsvarer		17.554.064	19.429.415
Forudbetalinger for varer		882.253	112.123
Varebeholdninger		18.436.317	19.541.538
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.121.820	13.452.467
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		962.121	1.380.484
Andre tilgodehavender		245.414	324.220
Periodeafgrænsningsposter	10	543.874	432.791
Tilgodehavender		14.873.229	15.589.962
Likvide beholdninger		29.540	6.730
Omsætningsaktiver		33.339.086	35.138.230
Aktiver		44.487.470	46.930.587

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	11	3.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.467.973	2.412.335
Overført overskud eller underskud		3.178.642	3.197.866
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	3.500.000
Egenkapital		12.646.615	12.110.201
Udskudt skat	12	908.456	1.037.435
Hensatte forpligtelser		908.456	1.037.435
Anden gæld	13	1.731.057	567.553
Langfristede gældsforpligtelser		1.731.057	567.553
Bankgæld		19.494.471	22.718.386
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.757.710	4.586.407
Skyldige sambeskatningsbidrag		882.813	1.466.659
Anden gæld	14	5.066.348	4.443.946
Kortfristede gældsforpligtelser		29.201.342	33.215.398
Gældsforpligtelser		30.932.399	33.782.951
Passiver		44.487.470	46.930.587
Usædvanlige forhold	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Koncernforhold	19		

Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.000.000	2.412.335	3.197.866	3.500.000	12.110.201
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.500.000)	(3.500.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(1.412.334)	1.412.334	0	0
Årets resultat	0	1.467.972	(1.431.558)	4.000.000	4.036.414
Egenkapital ultimo	3.000.000	2.467.973	3.178.642	4.000.000	12.646.615

Noter

1 Usædvanlige forhold

Selskabet har i 2019 afhændet afdelingen for værnemidler, hvilket har medført en positiv indvirkning på årets resultat før skat på i alt 1.841 t.kr.

2 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	16.132.410	16.726.372
Pensioner	1.177.762	1.264.987
Andre omkostninger til social sikring	316.356	199.874
Andre personaleomkostninger	417.042	341.055
	18.043.570	18.532.288
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	34	39

	Ledelses- vederlag 2020 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.688.343
	1.688.343

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 vises vederlaget samlet for alle ledelseskategorier.

3 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	22.584	15.582
Renteindtægter i øvrigt	11.372	17.010
Valutakursreguleringer	165.787	104.742
	199.743	137.334

4 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	37.515	18.351
Renteomkostninger i øvrigt	365.772	407.091
Valutakursreguleringer	188.243	185.879
	591.530	611.321

5 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	882.813	1.466.659
Ændring af udskudt skat	(128.979)	112.806
	753.834	1.579.465

6 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000.000	3.500.000
Overført resultat	36.414	3.305.758
	4.036.414	6.805.758

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	4.807.240
Kostpris ultimo	4.807.240
Af- og nedskrivninger primo	(2.381.291)
Årets afskrivninger	(643.407)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.024.698)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.782.542

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	2.761.585	245.856
Tilgange	717.519	0
Kostpris ultimo	3.479.104	245.856
Af- og nedskrivninger primo	(1.105.102)	(218.795)
Årets afskrivninger	(800.038)	(5.504)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.905.140)	(224.299)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.573.964	21.557

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.
Kostpris primo	4.000.000	1.270.529
Tilgange	0	31.817
Kostpris ultimo	4.000.000	1.302.346
Opskrivninger primo	2.412.335	0
Andel af årets resultat	1.467.975	0
Udbytte	(1.412.335)	0
Opskrivninger ultimo	2.467.975	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.467.975	1.302.346

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
P-Ejendomme ApS	Middelfart	100

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af omkostninger afholdt i 2020, som vedrører 2021, hovedsageligt abonnementer.

11 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
A-aktier	566	1000	566.000
B-aktier	2.434	1000	2.434.000
	3.000		3.000.000

12 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Immaterielle aktiver	392.159	533.709
Materielle aktiver	(88.306)	(50.164)
Varebeholdninger	604.603	553.890
Udskudt skat i alt	908.456	1.037.435

Bevægelser i året	2020 kr.
Primo	1.037.435
Indregnet i resultatopgørelsen	(128.979)
Ultimo	908.456

13 Anden gæld

Anden gæld indregnet under langfristede gældsforpligtelser vedrører feriepenge til indefrysning for perioden 01.09.19 til 31.08.20 jf. den nye ferielov. Beløbet forfalder til betaling i takt med at de omfattede medarbejdere forlader arbejdsmarkedet.

14 Anden gæld

	2020 kr.	2019 kr.
Moms og afgifter	804.678	748.127
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.963.126	224.938
Feriepengeforpligtelser	688.879	1.824.265
Anden gæld i øvrigt	1.609.665	1.646.616
	5.066.348	4.443.946

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	18.322.155	21.116.101
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	17.380.138	19.958.256

Der er indgået aftale om operationel leasing af driftsmidler, hvor den samlede leasingforpligtelse udgør 827 t.kr. Restløbetiden udgør op til 24 måneder.

Der er indgået aftale om leje af erhvervslokaler med tilknyttede virksomheder. Lejemålet kan tidligst opsiges den 1. marts 2027.

16 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med P-Gruppen ApS om administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom 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 de sambeskattede selskaber.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på 19.494 t.kr. har selskabet givet virksomhedspant på nom. 14.000 t.kr. i tilgodehavender fra salg og varebeholdninger.

Den regnskabsmæssige værdi af de af virksomhedspantet omfattede aktiver udgør 30.676 t.kr. pr. statusdagen.

18 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

P-Gruppen ApS, Middelfart, øverste moderselskab, har bestemmende indflydelse.

Gottfred Petersen Holding A/S, Middelfart er aktionær og har bestemmende indflydelse.

Paul Enevold Jørgensen, Middelfart er anpartshaver i øverste moderselskab.

Med henvisning til undtagelsesreglen i årsregnskabslovens §98c, er der undladt at oplyse om transaktioner med nærtstående parter, da disse er indgået på markedsmæssige vilkår.

19 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

P-Gruppen ApS, Middelfart

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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 afskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og 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 virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder, kursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, kurstab vedrørende 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.

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

Balancen**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver omfatter forudbetalinger for immaterielle aktiver samt erhvervede immaterielle aktiver i form af software, der understøtter selskabets primære drift.

Erhvervede immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Aktiverne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5-8 år.

Forventede brugstider revurderes årligt.

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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.

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.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af handling- og hjemtagelsesomkostninger.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er undladt jf. ÅRL §86 stk. 4 med henvisning til pengestrømsopgørelsen for koncernen.