

LINDE EL A/S
Ove Gjeddes Vej 23
5220 Odense SØ
CVR-nr. 15603402

**Årsrapport 01.10.2017 -
30.09.2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.12.2018

Dirigent

Navn: Merete Vangsø Simonsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017/18	8
Balance pr. 30.09.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Pengestrømsopgørelse for 2017/18	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

LINDE EL A/S
Ove Gjeddes Vej 23
5220 Odense SØ

CVR-nr.: 15603402
Stiftet: 27.09.1991
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

Bestyrelse

Merete Vangsø Simonsen
Lars Erik Holmegaard
Jesper Alsted Timming

Direktion

Jesper Alsted Timming

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 for LINDE EL 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. 30.09.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 20.12.2018

Direktion

Jesper Alsted Timming

Bestyrelse

Merete Vangsø Simonsen

Lars Erik Holmegaard

Jesper Alsted Timming

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i LINDE EL A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for LINDE EL A/S for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 30.09.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 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 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 regnskabsbrugerne 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 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.

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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 20.12.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Erik Pedersen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24737

Ledelsesberetning

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	35.260	35.619	28.522	32.564	27.526
Driftsresultat	5.852	7.058	6.267	4.831	4.414
Resultat af finansielle poster	(9)	(12)	(40)	12	234
Årets resultat	4.521	5.462	4.835	3.656	3.450
Samlede aktiver	28.002	29.245	23.358	23.413	18.067
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	1.983	1.497	1.088	415
Egenkapital	15.146	15.626	12.463	9.128	8.472
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	29,4	38,9	44,8	41,5	39,4
Soliditetsgrad (%)	54,1	53,4	53,4	39,0	46,9

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten omfatter drift af el-installationsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 35.260 t.kr. mod 35.619 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 4.521 t.kr. mod 5.462 t.kr. sidste år.

Årets resultat anses for tilfredsstillende. Virksomheden er i regnskabsåret flyttet til et nyt og større lejemål, hvilket har en mindre indflydelse på resultatet.

Virksomheden har fokus på vækst ved høj kundeservice samt tiltrækning af nye kvalificerede medarbejdere og bidrager samtidig til at løfte det sociale ansvar ved at uddanne lærlinge og gennemføre praktikforløb.

Forventet udvikling

Med virksomhedens nye lokation er der skabt en god platform for fortsat udvikling af den eksisterende forretning med servicering af kunderne.

Selskabets ordrebeholdning ligger på statusdagen på et fornuftigt niveau, og der forventes en tilfredsstillende indtjening i 2018/19.

Videnressourcer

Virksomheden har fokus på høj kundeservice. Det sikres blandt andet ved, at medarbejdere er ajour på IT-området. I regnskabsåret er der lavet investeringer på IT-udstyr, hvilket der også vil blive gjort fremadrettet.

Resultatopgørelse for 2017/18

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Bruttofortjeneste		35.259.698	35.619.414
Personaleomkostninger	1	(27.828.395)	(27.211.804)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.578.988)</u>	<u>(1.349.575)</u>
Driftsresultat		5.852.315	7.058.035
Andre finansielle indtægter		42.871	65.902
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(52.190)</u>	<u>(78.018)</u>
Resultat før skat		5.842.996	7.045.919
Skat af årets resultat	4	<u>(1.322.236)</u>	<u>(1.583.591)</u>
Årets resultat		<u>4.520.760</u>	<u>5.462.328</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		4.000.000	5.000.000
Overført resultat		<u>520.760</u>	<u>462.328</u>
		<u>4.520.760</u>	<u>5.462.328</u>

Balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Goodwill		1.405.000	2.015.556
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.405.000	2.015.556
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.166.331	3.134.763
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	2.166.331	3.134.763
Andre værdipapirer og kapitalandele		90.000	90.000
Deposita		141.368	109.718
Finansielle anlægsaktiver		231.368	199.718
Anlægsaktiver		3.802.699	5.350.037
Fremstillede varer og handelsvarer		813.148	856.471
Varebeholdninger		813.148	856.471
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.636.192	10.570.107
Igangværende arbejder for fremmed regning		2.331.636	3.450.124
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		164.942	0
Udskudt skat		200.616	71.585
Andre tilgodehavender		18.690	0
Tilgodehavende selskabsskat		156.900	192.526
Periodeafgrænsningsposter		482.952	290.176
Tilgodehavender		13.991.928	14.574.518
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.647.063	2.702.344
Værdipapirer og kapitalandele		2.647.063	2.702.344
Likvide beholdninger		6.747.447	5.761.898
Omsætningsaktiver		24.199.586	23.895.231
Aktiver		28.002.285	29.245.268

Balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	7	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		10.646.354	10.125.594
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>4.000.000</u>	<u>5.000.000</u>
Egenkapital		<u>15.146.354</u>	<u>15.625.594</u>
Finansielle leasingforpligtelser		373.790	670.453
Skyldig selskabsskat		<u>1.133.452</u>	<u>1.188.100</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>1.507.242</u>	<u>1.858.553</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	104.688	809.294
Igangværende arbejder for fremmed regning		594.584	867.718
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.844.647	2.120.192
Anden gæld		<u>7.804.770</u>	<u>7.963.917</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>11.348.689</u>	<u>11.761.121</u>
Gældsforpligtelser		<u>12.855.931</u>	<u>13.619.674</u>
Passiver		<u>28.002.285</u>	<u>29.245.268</u>
Eventualforpligtelser	10		

Egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	10.125.594	5.000.000	15.625.594
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.000.000)	(5.000.000)
Årets resultat	0	520.760	4.000.000	4.520.760
Egenkapital ultimo	500.000	10.646.354	4.000.000	15.146.354

Pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		5.852.315	7.058.035
Af- og nedskrivninger		1.578.988	1.349.575
Ændringer i arbejdskapital	9	<u>1.011.492</u>	<u>(3.220.874)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.442.795	5.186.736
Modtagne finansielle indtægter		42.871	65.902
Betalte finansielle omkostninger		(52.190)	(78.018)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.470.289)</u>	<u>(1.245.715)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		6.963.187	3.928.905
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(300.000)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(1.378.779)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	66.500
Depositum, netto		<u>(31.650)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(31.650)	(1.612.279)
Afdrag på lån mv.		(650.000)	(650.000)
Afdrag på leasingforpligtelser		(351.269)	(234.459)
Udbetalt udbytte		<u>(5.000.000)</u>	<u>(2.300.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.001.269)	(3.184.459)
Ændring i likvider		930.268	(867.833)
Likvider primo		<u>8.464.242</u>	<u>9.332.075</u>
Likvider ultimo		9.394.510	8.464.242
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.747.447	5.761.898
Værdipapirer		<u>2.647.063</u>	<u>2.702.344</u>
Likvider ultimo		9.394.510	8.464.242

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	24.697.145	24.264.866
Pensioner	2.709.074	2.506.655
Andre omkostninger til social sikring	415.228	422.988
Andre personaleomkostninger	6.948	17.295
	27.828.395	27.211.804
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	58	
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	610.556	568.611
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	968.432	847.464
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(66.500)
	1.578.988	1.349.575
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	28.109	28.023
Dagsværdireguleringer	24.081	49.995
	52.190	78.018
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.451.267	1.536.815
Ændring af udskudt skat	(129.031)	46.776
	1.322.236	1.583.591

Noter

	Goodwill	
	kr.	
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		3.370.000
Afgange		(370.000)
Kostpris ultimo		3.000.000
Af- og nedskrivninger primo		(1.354.444)
Årets afskrivninger		(610.556)
Tilbageførsel ved afgange		370.000
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.595.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.405.000
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	7.811.240	56.696
Afgange	(138.572)	(56.696)
Kostpris ultimo	7.672.668	0
Af- og nedskrivninger primo	(4.676.477)	(56.696)
Årets afskrivninger	(968.432)	0
Tilbageførsel ved afgange	138.572	56.696
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.506.337)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.166.331	0
Ikke ejede aktiver	471.199	-
	Pålydende værdi	Nominel værdi
	kr.	kr.
7. Virksomhedskapital	Antal	
Aktiekapital	500	1.000
	500	500.000

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	104.688	159.294	373.790
Skyldig selskabsskat	0	0	1.133.452
Anden gæld	0	650.000	0
	104.688	809.294	1.507.242
		2017/18 kr.	2016/17 kr.
9. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger		43.323	(108.727)
Ændring i tilgodehavender		675.995	(5.633.491)
Ændring i leverandørgæld mv.		292.174	2.521.344
		1.011.492	(3.220.874)

10. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået følgende aftaler vedrørende lejemål:

Bredgade 18, Aarup, 6 måneders opsigelsesfrist, årlig leje 59 t.kr.
 Bredgade 30, Aarup, 6 måneders opsigelsesfrist, årlig leje 60 t.kr.
 Tallerupvej, Tommerup, 6 måneders opsigelsesfrist, årlig leje 98 t.kr.
 Ove Gjeddes Vej 23, Odense, 56,5 måneders opsigelse, årlig leje 417 t.kr.

Kreditinstitutter har afgivet garantier for 4.274 t.kr. til sikkerhed for selskabets forpligtelser vedrørende entreprisekontrakter.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med JETI ApS som administrationselskab og med øvrige datterselskaber. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

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 dagsværdien 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).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og renteindtægter, herunder nettokursgevinster vedrørende værdipapirer mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle forpligtelser 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.

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. 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 indtjeningsprofil 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 3-5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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	7 år

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter 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.

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 nominal 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.

Anvendt regnskabspraksis

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, der er 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

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.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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 virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.