

## **Andersen & Heegaard A/S**

Knudslundvej 33  
2605 Brøndby  
CVR-nr. 18530902

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.04.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Frank Bech

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Pengestrømsopgørelse for 2017	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Andersen & Heegaard A/S  
Knudslundvej 33  
2605 Brøndby

CVR-nr.: 18530902  
Hjemsted: Rødovre  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

### Bestyrelse

Frank Bech, formand  
Brian Kastberg Grün  
Kim Lemke Nielsen  
Rasmus Boiden Madsen

### Direktion

Brian Kastberg Grün, adm. direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Ndr. Ringgade 70A  
4200 Slagelse

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Andersen & Heegaard 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 09.04.2018

### Direktion

Brian Kastberg Grün  
adm. direktør

### Bestyrelse

Frank Bech  
formand

Brian Kastberg Grün

Kim Lemke Nielsen

Rasmus Boiden Madsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Andersen & Heegaard A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Andersen & Heegaard A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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.

Slagelse, den 09.04.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Anders Søding Paulsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34326

## Ledelsesberetning

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	30.913	39.648	24.665	19.063	20.011
Driftsresultat	3.890	16.379	5.503	2.078	6.679
Resultat af finansielle poster	(429)	(176)	(236)	14	89
Årets resultat	2.610	12.606	4.153	1.150	5.623
Samlede aktiver	35.146	46.572	30.992	24.220	21.072
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.248	1.647	249	785	159
Egenkapital	5.194	15.184	6.728	3.675	8.124
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	25,6	115,1	79,8	19,5	69,2
Soliditetsgrad (%)	14,8	32,6	21,7	15,2	38,6

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
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

Selskabets aktivitet består i udførelse af VVS-arbejder for fremmed regning.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat vurderes af ledelsen tilfredsstillende.

### Særlige risici

Selskabet har ikke påtaget sig særlige risici udover, hvad der kendetegner branchen.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	1	<b>30.912.839</b>	<b>39.648</b>
Distributionsomkostninger		(452.476)	(233)
Administrationsomkostninger	1	<u>(26.570.538)</u>	<u>(23.036)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.889.825</b>	<b>16.379</b>
Andre finansielle indtægter		23.280	1
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(452.351)</u>	<u>(177)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.460.754</b>	<b>16.203</b>
Skat af årets resultat	3	<u>(851.114)</u>	<u>(3.597)</u>
<b>Årets resultat</b>	4	<u><b>2.609.640</b></u>	<u><b>12.606</b></u>

**Balance pr. 31.12.2017**

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.502.574	2.078
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>3.502.574</b>	<b>2.078</b>
Andre tilgodehavender		552.890	273
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>552.890</b>	<b>273</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>4.055.464</b>	<b>2.351</b>
Råvarer og hjælpematerialer		45.000	45
<b>Varebeholdninger</b>		<b>45.000</b>	<b>45</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.378.798	34.843
Igangværende arbejder for fremmed regning		3.510.144	1.150
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	252
Andre tilgodehavender		598.677	112
Periodeafgrænsningsposter	7	656.688	533
<b>Tilgodehavender</b>		<b>27.144.307</b>	<b>36.890</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.090	11
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>11.090</b>	<b>11</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.889.978</b>	<b>7.275</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>31.090.375</b>	<b>44.221</b>
<b>Aktiver</b>		<b>35.145.839</b>	<b>46.572</b>

**Balance pr. 31.12.2017**

	<b>Note</b>	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 t.kr.</b>
Virksomhedskapital	8	500.000	500
Overført overskud eller underskud		3.093.875	2.084
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>1.600.000</u>	<u>12.600</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>5.193.875</u></b>	<b><u>15.184</u></b>
Udskudt skat	9	<u>1.700.481</u>	<u>1.106</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>1.700.481</u></b>	<b><u>1.106</u></b>
Finansielle leasingforpligtelser		<u>2.094.480</u>	<u>1.018</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b><u>2.094.480</u></b>	<b><u>1.018</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	510.124	219
Bankgæld		101.241	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.152.430	428
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.746.605	15.118
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.345
Gæld til associerede virksomheder		3.902.775	71
Skyldig selskabsskat		257.018	5.426
Anden gæld		<u>4.486.810</u>	<u>5.657</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>26.157.003</u></b>	<b><u>29.264</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>28.251.483</u></b>	<b><u>30.282</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>35.145.839</u></b>	<b><u>46.572</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		

## Egenkapitalopgørelse for 2017

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	500.000	2.084.235	12.600.000	15.184.235
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(12.600.000)	(12.600.000)
Årets resultat	0	1.009.640	1.600.000	2.609.640
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>3.093.875</b>	<b>1.600.000</b>	<b>5.193.875</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		3.889.825	16.378
Af- og nedskrivninger		812.358	491
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>11.420.192</u>	<u>(7.651)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>16.122.375</b>	<b>9.218</b>
Modtagne finansielle indtægter		23.280	2
Betalte finansielle omkostninger		(452.351)	(177)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(5.426.286)</u>	<u>(156)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>10.267.018</b>	<b>8.887</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.248.027)	(1.647)
Salg af materielle anlægsaktiver		7.000	11
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(279.421)</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(2.520.448)</b>	<b>(1.636)</b>
Optagelse af lån		101.241	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.129.460	1.624
Afdrag på leasingforpligtelser		(762.039)	(386)
Udbetalt udbytte		<u>(12.600.000)</u>	<u>(4.150)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(11.131.338)</b>	<b>(2.912)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(3.384.768)</b>	<b>4.339</b>
Likvider primo		<u>7.274.746</u>	<u>2.936</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>3.889.978</b>	<b>7.275</b>

## Noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	27.908.125	27.984
Pensioner	2.247.045	2.314
Andre omkostninger til social sikring	324.510	385
Andre personaleomkostninger	454.547	225
	<b>30.934.227</b>	<b>30.908</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>53</b>	<b>61</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	99.447	131
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	17.736	14
Renteomkostninger i øvrigt	335.168	32
	<b>452.351</b>	<b>177</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	257.018	5.426
Ændring af udskudt skat	594.096	(1.829)
	<b>851.114</b>	<b>3.597</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.600.000	12.600
Overført resultat	1.009.640	6
	<b>2.609.640</b>	<b>12.606</b>

## Noter

	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	4.084.735
Tilgange	2.248.027
Afgange	(74.920)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>6.257.842</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.007.341)
Årets afskrivninger	(812.358)
Tilbageførsel ved afgange	64.431
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>(2.755.268)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>3.502.574</u></b>
Ikke ejede aktiver	<b><u>3.057.798</u></b>
	<b>Andre tilgode- havender kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	273.469
Tilgange	279.421
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>552.890</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>552.890</u></b>

## 7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer, leasingydelser mv.



## Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
<b>8. Virksomhedskapital</b>			
Aktier	500	1000	500.000
	<b>500</b>		<b>500.000</b>
		<b>2017</b>	<b>2016</b>
		<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>9. Udskudt skat</b>			
Materielle anlægsaktiver		(207.399)	(79)
Tilgodehavender		1.655.227	1.100
Gældsforpligtelser		252.653	85
		<b>1.700.481</b>	<b>1.106</b>
<b>Bevægelser i året</b>			
Primo		1.106.385	
Indregnet i resultatopgørelsen		594.096	
<b>Ultimo</b>		<b>1.700.481</b>	
	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>10. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Finansielle leasingforpligtelser	510.124	219	2.094.480
	<b>510.124</b>	<b>219</b>	<b>2.094.480</b>
		<b>2017</b>	<b>2016</b>
		<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>			
Ændring i tilgodehavender		9.745.693	(10.091)
Ændring i leverandørgæld mv.		1.674.499	2.440
		<b>11.420.192</b>	<b>(7.651)</b>
		<b>2017</b>	<b>2016</b>
		<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb		<b>2.684.423</b>	<b>1.851.271</b>

## Noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>13. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>28.813.563</u>	<u>20.598</u>
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b><u>28.813.563</u></b>	<b><u>20.598</u></b>

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Frank Bech Holding ApS som administrationselskab. 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 C (mellem).

### 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, direkte omkostninger, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

#### Nettoomsætning

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

#### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer,

## Anvendt regnskabspraksis

løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### Andre driftsindtægter

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

### 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 aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

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

### Skat

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

Selskabet 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).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

## 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 på finansielle leasingkontrakter indgået fra 01.01.2016 udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ydelser vedrørende finansielle leasingkontrakter indgået før 01.01.2016 udgiftsføres i resultatopgørelsen, i takt med de betales.

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 5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Tilgodehavender

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

### Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### 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 nettorealisationsværdien, 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### 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.

### 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.

### Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver for indgåede kontrakter fra 01.01.2016 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 leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

## Anvendt regnskabspraksis

### **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.