

# **Elwis A/S**

Sandtoften 11

2820 Gentofte

CVR-nr. 24902412

## **Årsrapport for 2018**

70. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 28. maj 2019

---

Ole Lottrup  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	7
Ledelsesberetning	9
Hoved- og nøgletal	11
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

Elwis A/S

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 for Elwis A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 24. maj 2019

### Direktion

Ole Kjær Lottrup

### Bestyrelse

Søren Wilsbech Lottrup

Ole Kjær Lottrup

Peter Wilsbech Lottrup

Henrik Wilsbech Lottrup

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Elwis A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Elwis A/S for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder og om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- \* 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- \* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- \* Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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.

Elwis A/S

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hørsholm, 24. maj 2019

**Revisorkompagniet**

**Godkendt Revisionsanpartsselskab**

CVR-nr. 34045607

Bjarne Bastved

Registreret revisor

mne110

**Elwis A/S**

## **Virksomhedsoplysninger**

<b>Virksomheden</b>	Elwis A/S Sandtoften 11 2820 Gentofte
CVR-nr.	24902412
Stiftelsesdato	19. august 1948
Regnskabsår	1. januar 2018 - 31. december 2018
<b>Bestyrelse</b>	Søren Wilsbech Lottrup Ole Kjær Lottrup Peter Wilsbech Lottrup Henrik Wilsbech Lottrup
<b>Direktion</b>	Ole Kjær Lottrup
<b>Revisor</b>	Revisorkompagniet Godkendt Revisionsanpartsselskab Hovedgaden 28 2970 Hørsholm CVR-nr.: 34045607

## Virksomhedsoplysninger

### Koncernoversigt

#### Dattervirksomheder

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Selskabskapital i tkr til ultimokurs	Ejerandel
DKK Invest ApS	Greve	DKK 12000000	12000	66%
Hovedstadens Bygningsentreprise A/S	Greve	DKK 9000000	9000	66%
Hovedstadens Bygningsentreprise A/S ejes 100 % af DKK Invest ApS.				

Dattervirksomhederne er medtaget  
i konsolideringen.

#### Associerede virksomheder

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Selskabskapital i tkr til ultimokurs	Ejerandel
Elwis Royal A/S	Gentofte	DKK 5000000	5000	49%
Elwis Lighting A/S	Gentofte	DKK 500000	500	49%

Associerede virksomheder indgår  
ikke i konsolideringen, men indgår  
til indre værdi efter equitymetode.



## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Elwis A/S væsentligste aktiviteter består i at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt i at forvalte frie midler.

Koncernens aktiviteter omfatter investering i industri, bygge, anlægsvirksomheder.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

### Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 udviser et resultat på kr. 6.636.359, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en balancesum på kr. 310.482.637, og en egenkapital på kr.198.690.495.

Selskabet er velkonsolideret. Soliditetsgraden udgør 64,0 % for koncernen svarende til en egenkapital på t.kr. 198.691.

Selskabet har ikke foretaget væsentlige investeringer i regnskabsåret og forventer heller ikke i den nærmeste fremtid at skulle foretage større investeringer.

For koncernen er resultatet af den primære drift inden for forventningerne, idet der dog i årets sidste kvartal er konstateret væsentlige negative reguleringer på selskabets værdipapirbeholdning. Der er således for regnskabsåret 2019 forventninger til et markant bedre årsresultat.

Der har i regnskabsåret været væsentlig forøget aktivitet i datterselskabet (Hovedstadens Bygningsentreprise A/S), og med en realiseret væsentlig højere dækningsgrad.

Koncernen forsøger at levere den højeste grad af service, tillige med at selskabet til stadighed forsøger at fastholde sin markedsandel i datterselskabet. Det er derfor afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt fagligt niveau. Det er selskabets målsætning, at virksomheden har den højeste grad af viden og faglig anciennitet på alle væsentlige områder gennem uddannelse, sagsdokumentation og kvalitetssikring, der kan understøtte værdigrundlaget - samarbejde, kvalitet og ansvarlighed.

Resultaterne i selskabets associerede virksomheder har udviklet sig positivt.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Risikoforhold

#### Driftsmæssige risici

Koncernens driftsrisici er knyttet til de generelle markedsmæssige vilkår som selskaberne agerer under på såvel hjemmemarkedet som på eksportmarkedet.

#### Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

## Ledelsesberetning

### Valutarisici

Koncernens valutarisici er primært knyttet til import af varer under EURO Zonen. Denne moderate valutarisiko søges afdækket ved indgåelse af termisforretninger, som dækker de varekøb, der gennemføres i forbindelse hermed. Der er ikke foretaget skridt til at afdække kursrisiko vedrørende handel inden for EURO-zonens grænser.

### Kreditrisiko

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udøver ingen forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

### Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke formuleret politikker for samfundsansvar.

### Måltal og politikker vedrørende det underrepræsenteret køn

Koncernen har ikke formuleret politikker eller måltal for det underrepræsenterede køn.

## Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Nettoomsætning	426.585	320.678	317.203	317.812	357.501
Bruttoresultat	53.743	41.534	33.425	37.651	60.643
Resultat af ordinær drift	9.484	7.023	965	482	7.627
Årets resultat	6.636	78.216	7.820	12.868	8.380
Balancesum	310.483	274.622	198.037	202.882	203.793
Egenkapital	198.691	193.368	125.258	116.272	105.438
Bruttomargin	12,6	13	10,5	11,8	17
Soliditetsgrad	64	70,4	63,2	57,3	51,7
Forrentning af egenkapital	3,4	49	6,5	11,6	8,3

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for Elwis A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Elwis A/S og dattervirksomheder, hvori Elwis A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

## Generelt

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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 amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter fra entreprisekontrakter indregnes som omsætning i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, administration, lokaler og operationelle leasingomkostninger.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der er afholdt i året til produktion, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, produktionslønninger, andre eksterne omkostninger samt af- og nedskrivninger på produktionsanlæg og maskiner.

#### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger og lignende omkostninger samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

#### Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Goodwill	20 år	43%
Bygninger	50 år	8.000.000
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%

Der afskrives ikke på grunde.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskabet solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den forventede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 20 år og er længst for erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte

## Anvendt regnskabspraksis

omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktiverens brugstider:

Bygninger:	50 år
Produktionsanlæg og maskiner:	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Goodwill	20 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg indregnes i resultatopgørelsen under posterne 'Andre driftsindtægter' og 'Andre driftsomkostninger'.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige leje aftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventuel forpligtelser.

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Elwis A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

## Anvendt regnskabspraksis

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de medgåede direkte og indirekte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger.

Værdien af de enkelte igangværende leverancer med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som tilgodehavender, såfremt beløbene er positive, og som gæld, såfremt beløbene er negative.

Fradrag for tab opgøres som det samlede forventede tab på entreprisen uanset den faktisk udførte andel.

Forudbetalinger der vedrører det igangværende arbejde, indregnes som forudbetalinger fra kunder under gæld.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominel værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

### Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

### Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til restgælden, beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånetidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.



## Anvendt regnskabspraksis

### Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

### Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

## Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

## Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>120.974.134</b>	<b>94.095.347</b>	<b>-53.483</b>	<b>-293.620</b>
Personaleomkostninger	1	-109.598.405	-85.373.442	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-1.891.859	-1.698.567	0	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>9.483.870</b>	<b>7.023.338</b>	<b>-53.483</b>	<b>-293.620</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	2	2.214.905	2.757.382	6.792.266	5.600.364
Andre finansielle indtægter	3	17.009.456	78.522.115	17.015.867	78.432.297
Finansielle omkostninger	4	-18.939.550	-2.870.311	-18.705.673	-2.552.670
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.768.681</b>	<b>85.432.524</b>	<b>5.048.977</b>	<b>81.186.371</b>
Skat af årets resultat	5	-3.132.322	-7.216.486	1.587.382	-2.970.333
<b>Årets resultat</b>		<b>6.636.359</b>	<b>78.216.038</b>	<b>6.636.359</b>	<b>78.216.038</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		2.650.000	2.000.000	1.000.000	2.000.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		0	2.000.000	0	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	6.106.265	2.530.152
Overført resultat		3.986.359	74.216.038	-469.906	71.685.886
<b>Resultatdisponering</b>		<b>6.636.359</b>	<b>78.216.038</b>	<b>6.636.359</b>	<b>78.216.038</b>

## Balance 31. december 2018

	Note	Koncern 2018 kr.	2017 kr.	Moderselskab 2018 kr.	2017 kr.
<b>Aktiver</b>					
Goodwill		12.095.416	13.497.784	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>12.095.416</b>	<b>13.497.784</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		11.374.775	11.484.809	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		991.657	392.490	0	0
Indretning af lejede lokaler		872.718	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>13.239.150</b>	<b>11.877.299</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7, 8	501.503	0	16.702.278	12.124.917
Kapitalandele i associerede virksomheder	8, 9	0	0	9.093.892	7.564.488
Andre værdipapirer og kapitalandele		130.816.480	142.059.012	121.722.588	145.029.012
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>131.317.983</b>	<b>142.059.012</b>	<b>147.518.758</b>	<b>164.718.417</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>156.652.549</b>	<b>167.434.095</b>	<b>147.518.758</b>	<b>164.718.417</b>
Råvarer og hjælpematerialer		232.924	340.610	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>232.924</b>	<b>340.610</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		85.740.897	58.358.564	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	12.947.158	4.689.469	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.468.379	10.564.488	15.468.379	379.021
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	0	9.474	18.578
Udsudte skatteaktiver		7.931	103.928	7.931	10.575
Tilgodehavende selskabsskat		433.344	252.468	2.120.168	473.766
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		1.761.319	221.298	0	0
Andre tilgodehavender		35.375.304	13.689.612	32.249.702	16.915.813
Periodeafgrænsningsposter	11	1.296.042	1.717.433	1.259.480	1.358.901
<b>Tilgodehavender</b>		<b>153.030.374</b>	<b>89.597.260</b>	<b>51.115.134</b>	<b>19.156.654</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	12	<b>566.790</b>	<b>17.250.287</b>	<b>553.048</b>	<b>11.870.844</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>153.830.088</b>	<b>107.188.157</b>	<b>51.668.182</b>	<b>31.027.498</b>
<b>Aktiver</b>		<b>310.482.637</b>	<b>274.622.252</b>	<b>199.186.940</b>	<b>195.745.915</b>

## Balance 31. december 2018

	Note	Koncern 2018 kr.	2017 kr.	Moderselskab 2018 kr.	2017 kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	6.106.265	2.530.152
Overført resultat		194.940.495	188.268.136	190.484.230	185.737.984
Udbytte for regnskabsåret		2.650.000	4.000.000	1.000.000	4.000.000
<b>Egenkapital</b>	13	<b>198.690.495</b>	<b>193.368.136</b>	<b>198.690.495</b>	<b>193.368.136</b>
Hensættelser til udskudt skat		6.199.024	5.434.662	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>6.199.024</b>	<b>5.434.662</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til kreditinstitutter		4.694.928	4.972.461	0	0
Ansvarlig lånekapital		2.830.838	2.302.126	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14, 15	<b>7.525.766</b>	<b>7.274.587</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til banker		1.492.299	25.964	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder		7.977.316	11.689.259	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		58.156.697	40.211.194	0	0
Gæld til associerede virksomheder		23.270	0	23.270	0
Selskabsskat		1.739.972	2.100.202	0	1.878.904
Selskabsskat til tilknyttede virksomheder		0	93.353	0	93.353
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		28.677.798	14.424.895	473.175	405.522
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>98.067.352</b>	<b>68.544.867</b>	<b>496.445</b>	<b>2.377.779</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>105.593.118</b>	<b>75.819.454</b>	<b>496.445</b>	<b>2.377.779</b>
<b>Passiver</b>		<b>310.482.637</b>	<b>274.622.252</b>	<b>199.186.940</b>	<b>195.745.915</b>
Eventualforpligtelser	17				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	18				
Nærtstående parter	19				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20				

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelse - Koncern - 2018

Beløb i hele kroner.

	2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat	6.636.359	78.216.038
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.891.859	1.698.567
Regulering af andel i associeret virksomheds resultat efter skat	-2.214.905	-5.600.364
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-17.009.456	-78.522.115
Regulering af renteudgifter og lignende udgifter	18.939.550	2.870.311
Regulering af skat af årets resultat	3.132.322	7.216.486
Regulering af udskudt skat	764.362	
Ændring i varebeholdninger	107.686	45.367
Ændring i tilgodehavender	-45.182.397	-13.206.985
Ændring i leverandørgæld mv.	20.918.280	6.585.745
<b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>	<b>-12.016.340</b>	<b>-696.950</b>
Renteindbetalinger og lignende	17.009.456	78.522.115
Renteudbetalinger og lignende	-18.939.550	-2.870.311
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>-13.946.434</b>	<b>74.954.854</b>
Betalt selskabsskat	-1.405.138	-1.855.758
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>-15.351.572</b>	<b>73.099.096</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-987.634	
Køb af materielle anlægsaktiver	-863.709	-174.660
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-3.808.320	-3.000.000
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	0	50.500
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	1.372.000	5.328.700
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-4.287.663</b>	<b>2.204.540</b>
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	251.179	427.077
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	1.466.335	-2.047.300
Udbetalt udbytte	-3.300.000	-7.000.000
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.582.486</b>	<b>-8.620.223</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>-21.221.721</b>	<b>66.683.413</b>
Likvider, primo	152.604.991	85.921.578
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>131.383.270</b>	<b>152.604.991</b>

## Noter

## 1. Personaleomkostninger

Medarbejderforhold - Koncern - opdelt i hele kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Lønninger	100.178.992	78.290.817	0	0
Pensioner	8.407.412	6.428.827	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.012.001	1.012.001	0	0
	<b>109.598.405</b>	<b>85.373.442</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Personaleomkostningerne er fordelt således i resultatopgørelsen:</i>				
Produktionsomkostninger	81.902.002	62.392.971	0	0
Distributionsomkostninger	27.696.403	22.980.471	0	0
	<b>109.598.405</b>	<b>85.373.442</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Heraf udgør vederlag til ledelsen:</i>				
Direktion	2.388.083	2.301.585	0	0
	<b>2.388.083</b>	<b>2.301.585</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	163	134	0	0

I datterselskabet er der indgået incitamentsaftale med selskabets direktør fra og med 1. januar 2016 i form af en resultatorienteret bonusordning. Med henvisning til Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3,2 undlades yderligere specifikation af forholdet.

## 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	4.577.361	2.842.982
Indtægter fra associerede virksomheder	2.214.905	2.757.382	2.214.905	2.757.382
	<b>2.214.905</b>	<b>2.757.382</b>	<b>6.792.266</b>	<b>5.600.364</b>

## 3. Andre finansielle indtægter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Avance salg af kapitalandele	5.475.131	62.642.742	5.475.131	62.642.742
Øvrige renteindtægter og kursreguleringer	11.534.325	15.879.373	11.540.736	15.789.555
	<b>17.009.456</b>	<b>78.522.115</b>	<b>17.015.867</b>	<b>78.432.297</b>

## Noter

## 4. Finansielle omkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Andre finansielle omkostninger	18.939.550	2.870.311	18.705.673	2.552.670
	<b>18.939.550</b>	<b>2.870.311</b>	<b>18.705.673</b>	<b>2.552.670</b>

## 5. Skat af årets resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Skat, minoritsandele m.v.	3.132.322	7.216.486	-1.587.382	2.970.333
	<b>3.132.322</b>	<b>7.216.486</b>	<b>-1.587.382</b>	<b>2.970.333</b>

## 6. Forslag til resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	2.650.000	2.000.000	1.000.000	2.000.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	0	2.000.000	0	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			6.106.265	2.530.152
Overført resultat	3.986.359	74.216.038	-469.906	71.685.886
	<b>6.636.359</b>	<b>78.216.038</b>	<b>6.636.359</b>	<b>78.216.038</b>

## 7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Moderselskab	
	2018	2017
Kostpris primo	7.560.533	8.409.983
Afgang i årets løb	0	-849.450
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.560.533</b>	<b>7.560.533</b>
Opskrivninger primo	4.564.384	1.721.402
Årets resultat	4.577.361	3.388.398
Regulering værdi primo	0	-545.416
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>9.141.745</b>	<b>4.564.384</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>16.702.278</b>	<b>12.124.917</b>

## Noter

## 8. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

*Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
DKK Invest ApS	Greve	66,00	25.306.483	6.935.396
			<b>25.306.483</b>	<b>6.935.396</b>

*Associerede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Elwis Royal A/S	Gentofte	49,00	10.978.383	1.695.602
Elwis Lighting A/S	Gentofte	49,00	7.579.562	2.432.399
			<b>18.557.945</b>	<b>4.128.001</b>

## 9. Kapitalandele i associerede virksomheder

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Kostpris primo	9.598.720	21.413.968	9.598.720	21.413.968
Afgang i årets løb	0	-11.815.248	0	-11.815.248
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.598.720</b>	<b>9.598.720</b>	<b>9.598.720</b>	<b>9.598.720</b>
Årets resultat	2.022.720	2.757.382	2.022.720	2.757.382
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>2.022.720</b>	<b>2.757.382</b>	<b>2.022.720</b>	<b>2.757.382</b>
Af- og nedskrivninger primo	-3.125.614	-2.326.604	-3.125.614	-2.326.604
Ændring som følge af praksisændring	1.970.066	752.333	1.970.066	752.333
Årets afskrivninger	0	-1.551.343	0	-1.551.343
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-1.155.548</b>	<b>-3.125.614</b>	<b>-1.155.548</b>	<b>-3.125.614</b>
Årets reguleringer	-1.372.000	-1.666.000	-1.372.000	-1.666.000
<b>Dagsværdireguleringer ultimo</b>	<b>-1.372.000</b>	<b>-1.666.000</b>	<b>-1.372.000</b>	<b>-1.666.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.093.892</b>	<b>7.564.488</b>	<b>9.093.892</b>	<b>7.564.488</b>
Nettoværdi af foretagne opskrivninger	0	0	0	0



## Noter

**10. Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver**

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	12.947.158	4.689.469	0	0
Modtagne acontobetalinger under passiver	-7.977.316	-11.689.259	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	0	0	0	0

**11. Periodeafgrænsningsposter**

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Periodeafgrænsningsposter	1.296.042	1.717.433	1.259.480	1.358.901
<b>Saldo ultimo</b>	<b>1.296.042</b>	<b>1.717.433</b>	<b>1.259.480</b>	<b>1.358.901</b>

**12. Likvide beholdninger**

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Likvide beholdninger	566.790	17.250.287	553.048	11.870.844
	<b>566.790</b>	<b>17.250.287</b>	<b>553.048</b>	<b>11.870.844</b>

## Noter

## 13. Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Virksomhedskapi tal	Overført resultat	Forslag til udbytte	Ekstraord. udbytte	I alt
Egenkapital primo	1.100.000	190.954.136	2.000.000	0	194.054.136
Udbetalt udbytte fra sidste år			-2.000.000		-2.000.000
Forslag til årets resultatdisponering		3.986.359			3.986.359
Forslag til udbytte			2.650.000		2.650.000
	<b>1.100.000</b>	<b>194.940.495</b>	<b>2.650.000</b>	<b>0</b>	<b>198.690.495</b>

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

## Moderselskab

	Virksomheds kapital	Reserve nettoopskr.	Overført resultat	Forslag til udbytte	Ekstraor. udbytte	I alt
Egenkapital primo	1.100.000	2.530.152	188.423.984	2.000.000	0	194.054.136
Udbetalt udbytte fra sidste år				-2.000.000		-2.000.000
Forslag til årets resultatdisponering			-469.906			-469.906
Forslag til udnytte				1.000.000		1.000.000
Reserve for nettoopskrivning		6.106.265				6.106.265
	<b>1.100.000</b>	<b>8.636.417</b>	<b>187.954.078</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>	<b>198.690.495</b>

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

## 14. Langfristede gældsforpligtelser

## Koncern

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	4.694.928	277.104	3.307.327
Ansvarlige lån og andre tilbagetrukne kreditorkrav	2.830.838	0	0
	<b>7.525.766</b>	<b>277.104</b>	<b>3.307.327</b>

## Noter

### 15. Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Ansvarlig lånekapital	2.830.838	2.302.126	0	0
Realkreditinstitutter	4.694.928	4.972.461	0	0
Kreditinstitutter	0	0	0	0

Ansvarlig lånekapital er et tilbud fra selskabets ledelse til en række ledende medarbejdere om at kunne investere et vist beløb i virksomheden.

Den ansvarlige lånekapital består af tre elementer, et engangsindskud, et bonuselement og en forrentning af det samlede indskudte beløb og udgøres af følgende:

Engangsindskuddet udgøres pr. 31/12 2018 af i alt 5 partnerandele fordelt med 4 andele à kr. 250.000 og 1 andel af kr. 300.000.

En resultatafhængig bonus, der udgør 1,5 % af det årlige driftsrelaterede resultat efter skat.

En årlig forrentning på 6 % p.a.

Den ansvarlige lånekapital kan opsiges med et års varsel og skal i alle tilfælde tilbagebetales senest ved medarbejderens fratreden.

Selskabets ejere kan til enhver tid beslutte, at den ansvarlige lånekapital skal indfries til den værdiregulerede værdi plus et tillæg på 25 %.

### 16. Egenkapital

Selskabskapitalen specificerer sig således:

1 A-aktie à kr. 300.000

1 B-aktie à kr. 800.000

### 17. Eventualforpligtelser

Der er ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

### 18. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter kr. t. 4.695 er der tinglyst ejerpantebrev, stort kr. t. 5.556 i ejendommen Greve Main 37, 2670 Greve, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2018 udgør kr. t. 11.375.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der afgivet virksomhedspant, jfr. tinglysningslovens § 47c ved skadesløsbrev, stort kr. t. 11.000 i goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi), lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser samt driftsmateriel og tekniske anlæg med en bogført værdi på kr. t. 87.838.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der tinglyst ejerpantebrev, stort kr. t. 4.000 i ejendommen, Greve Main 37, 2670 Greve med en bogført værdi pr. 31/12 2018 på kr. t. 11.375.

Til sikkerhed for forsikring af arbejdsgarantier er der afgivet virksomhedspant, jfr. tinglysningslovens § 47c ved skadesløsbrev, stort kr. t. 3.000 i goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi), lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser samt driftsmateriel og tekniske anlæg med en bogført værdi på kr. t. 87.838.

## Noter

Sædvanlige arbejds- og betalingsgarantier stillet over for bygherrer udgør kr. t. 161.433.

Hovedstadens Bygningsentreprise A/S kautionerer ved selvskyldnerkaution for kr. 300.000 for Theisbo El ApS gæld til Danske Bank, der pr. 31. december 2018 udgør kr. 450.651.

Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger på statusdagen.

## 19. Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Ole Kjær Lottrup, Louse Park 22, 2960 Rungsted Kyst.

Transaktioner

Transaktioner mellem ovenstående er sket på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Ole Kjær Lottrup, Rungsted Kyst.

## 20. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Lovpligtig revision	268.800	253.500	80.000	80.000
Andre ydelser	107.748	147.025	6.250	57.280
	<b>376.548</b>	<b>400.525</b>	<b>86.250</b>	<b>137.280</b>
	0	0	0	0

## 21. Leje- og leasingforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Leasingforpligtelser fra operationel leasing: Inden for et år	3.540.195	2.779.228	0	0
Leasingforpligtelser fra operationel leasing: Mellem 1 og 5 år	6.989.195	4.202.199	0	0