

MTO electric A/S

Stiftsvej 14, 7100 Vejle
CVR-nr. 26 31 49 09

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 14.05.18

Jens Anders Jensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 25

Selskabet

MTO electric A/S
Stiftsvej 14
7100 Vejle
Telefon: 20 28 01 16
Hjemsted: Vejle
CVR-nr.: 26 31 49 09
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jan Michael Johansen
Mads Andersen Velbæk

Bestyrelse

Jens Anders Jensen
Jan Michael Johansen
Mads Andersen Velbæk
Vilhelm Nakskov Laursen
Søren Brinks Larsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank A/S

Dattervirksomhed

MTO ejendomme ApS, Vejle

Associeret virksomhed

MTO cables ApS

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for MTO electric A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 14. maj 2018

Direktionen

Jan Michael Johansen

Mads Andersen Velbæk

Bestyrelsen

Jens Anders Jensen
Formand

Jan Michael Johansen

Mads Andersen Velbæk

Vilhelm Nakskov Laursen

Søren Brinks Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MTO electric A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MTO electric A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. 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 årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Kolding, den 14. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peder Pedersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne30183

John Laursen
Reg. revisor
MNE-nr. mne897

Væsentligste aktiviteter

MTO Electric A/S er en import- og handelsvirksomhed indenfor industrielle komponenter til elbranchen primært i Danmark. MTO Electric A/S repræsenterer omkring 50 udenlandske leverandører. MTO Electric A/S forhandler og lagerfører disse produkter til videresalg hos kunder indenfor: Grossistbranchen, tavle- og styringsfabrikanter, OEM & industri, service virksomheder samt et netværk af forhandlere i hele landet.

Selskabets kernekompetencer er kapslinger i metal og kunststof, tilhørende og supplementære produkter til disse, samt en række af nicheprodukter, som strategisk giver selskabet mulighed for at udbygge forretningsgrundlaget.

Markedsoverblik

MTO Electric A/S sælger udelukkende sine produkter i business to business markedet. Selskabets salgsstrategi er mersalg til den eksisterende kundemasse samt at vinde marked med de fokusprodukter, hvor MTO Electric A/S har mulighed for at indgå strategisk samarbejde med kunden.

Strategi og målsætninger

Det er MTO Electric A/S strategi at blive fuldsortimentsleverandør inden for kapslinger og tilbehør, herunder at kunne levere kundetilpassede typer og løsninger. Produkterne skal primært afsættes i Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2017, som samtidig er regnskabsår sekstende år, har været præget af en god aktivitet i gennem hele året. Det opnåede driftsresultat anses som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For det kommende år 2018 forventes en tilfredsstillende omsætningsstigning, og et resultat før skat der ligger over resultat for 2017.

Særlige risici

Valutarisici

Hovedparten af selskabets udenlandske leverandør handel foregår i Euro, hvorfor der ikke forventes at opstå risici, som kan få betydning for selskabets omkostninger.

Renterisici

Under hensyntagen til selskabets soliditet og finansielle beredskab, er der ikke foretaget afdækning af eventuelle renterisici.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici omfatter primært enkelt kunder, som kan få problemer med betaling af tilgodehavender. Generelt er der stor kundespredning mht. brancher, hvorfor der ikke vurderes nogen generelle risici. I specielle tilfælde handles der kun med kunderne mod forudbetaling.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
	7.981.064	6.977.600
Bruttofortjeneste		
1 Personaleomkostninger	-6.663.662	-6.497.339
	1.317.402	480.261
Resultat før af- og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-472.119	-347.770
Andre driftsomkostninger	0	-102.826
	845.283	29.665
Resultat før finansielle poster		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	789.529	860.976
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	59.175	37.981
3 Andre finansielle indtægter	116.000	121.325
4 Andre finansielle omkostninger	-505.468	-532.209
	1.304.519	517.738
Resultat før skat		
5 Skat af årets resultat	-109.925	78.394
	1.194.594	596.132
Årets resultat		

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	848.704	898.957
Overført resultat	345.890	-302.825
	1.194.594	596.132
I alt		

	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
AKTIVER		
Note		
Goodwill	531.726	717.335
6 Immaterielle anlægsaktiver i alt	531.726	717.335
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	481.085	676.322
7 Materielle anlægsaktiver i alt	481.085	676.322
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.597.623	3.808.094
8 Kapitalandele i associerede virksomheder	165.156	105.981
8 Andre værdipapirer og kapitalandele	1.760.000	1.760.000
Deposita	487.500	514.545
Finansielle anlægsaktiver i alt	7.010.279	6.188.620
Anlægsaktiver i alt	8.023.090	7.582.277
Råvarer og hjælpematerialer	5.498.212	5.716.553
Varebeholdninger i alt	5.498.212	5.716.553
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.123.932	4.037.322
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.244.668	1.095.000
Udskudt skatteaktiv	44.410	103.598
Tilgodehavende selskabsskat	0	16.000
Andre tilgodehavender	252.896	284.735
Tilgodehavender i alt	5.665.906	5.536.655
Likvide beholdninger	7.002	1.185
Omsætningsaktiver i alt	11.171.120	11.254.393
Aktiver i alt	19.194.210	18.836.670

	31.12.17	31.12.16
Note	DKK	DKK
PASSIVER		
Selskabskapital	563.000	563.000
Overkurs ved emission	569.000	569.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.494.779	3.646.075
Overført resultat	1.362.138	1.016.248
Egenkapital i alt	6.988.917	5.794.323
9 Ansvarlig lånekapital	1.000.000	1.375.000
9 Gæld til kreditinstitutter	290.000	775.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.290.000	2.150.000
9 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	860.000	985.000
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.389.559	4.076.854
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.044.672	2.709.878
Gæld til associerede virksomheder	1.049.542	348.531
Selskabsskat	110.706	0
Anden gæld	2.460.814	2.772.084
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	10.915.293	10.892.347
Gældsforpligtelser i alt	12.205.293	13.042.347
Passiver i alt	19.194.210	18.836.670

10 Eventualforpligtelser

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter ved indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16					
Saldo pr. 01.01.16	563.000	569.000	2.747.118	1.319.073	5.198.191
Forslag til resultatdisponering	0	0	898.957	-302.825	596.132
Saldo pr. 31.12.16	563.000	569.000	3.646.075	1.016.248	5.794.323
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	563.000	569.000	3.646.075	1.016.248	5.794.323
Forslag til resultatdisponering	0	0	848.704	345.890	1.194.594
Saldo pr. 31.12.17	563.000	569.000	4.494.779	1.362.138	6.988.917

	2017 DKK	2016 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	5.468.265	5.504.731
Pensioner	844.691	587.056
Andre omkostninger til social sikring	55.533	57.870
Andre personaleomkostninger	295.173	347.682
I alt	6.663.662	6.497.339
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	16	17

2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	59.175	37.981
---	--------	--------

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	116.000	116.000
Renteindtægter i øvrigt	0	3.361
Øvrige finansielle indtægter	0	1.964
I alt	116.000	121.325

	2017 DKK	2016 DKK
4. Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	18.867	0
Renteomkostninger i øvrigt	491.010	532.209
Øvrige finansielle omkostninger	-4.409	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	486.601	532.209
I alt	505.468	532.209

5. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	134.706	0
Årets regulering af udskudt skat	-24.781	-78.394
I alt	109.925	-78.394

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.17	928.043
Kostpris pr. 31.12.17	928.043
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-210.708
Afskrivninger i året	-185.609
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-396.317
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	531.726

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	21.041	3.064.166
Tilgang i året	0	91.275
Kostpris pr. 31.12.17	21.041	3.155.441
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-21.041	-2.387.844
Afskrivninger i året	0	-286.512
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-21.041	-2.674.356
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	481.085

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.17	200.000	68.000	1.760.000
Kostpris pr. 31.12.17	200.000	68.000	1.760.000
Opskrivninger pr. 01.01.17	3.608.094	37.981	0
Årets resultat fra kapitalandele	789.529	59.175	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	4.397.623	97.156	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	4.597.623	165.156	1.760.000

9. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Ansvarlig lånekapital	375.000	1.000.000	1.375.000	2.275.000
Gæld til øvrige kreditinstitutter	485.000	0	775.000	860.000
I alt	860.000	1.000.000	2.150.000	3.135.000

10. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution overfor datterselskabet MTO ejendomme ApS' mellemværende med kreditinstitut. Kautionen er ulimiteret.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet virksomhedspant t.DKK 8.000 omfattende immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 10.635.

Selskabet har stillet anparten i MTO Ejendomme ApS til sikkerhed for gæld i kreditinstitut.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

. **Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

. **Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab 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.

. **Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

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

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

. **Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

Investeringsejendomme værdiansættes til dagsværdi efter årsregnskabslovens § 38. Den afkastbaserede model anvendes med en afkastprocent på 8,33%.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-

Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.