



Tlf.: 75 18 16 66  
esbjerg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Dokken 8  
DK-6700 Esbjerg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**SØREN ØSTERGAARD A/S**  
**HEIMDALSVej 30, 7200 GRINDSTED**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 19. april 2024

---

Søren Østergaard

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger .....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse .....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	SØREN ØSTERGAARD A/S Heimdalsvej 30 7200 Grindsted
	CVR-nr.: 27 70 81 53 Stiftet: 22. april 2004 Kommune: Billund Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Anders Laust Henningsen, formand Søren Østergaard Jacob Østergaard
<b>Direktion</b>	Søren Østergaard
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Dokken 8 6700 Esbjerg
<b>Pengeinstitut</b>	Ringkjøbing Landbobank A/S Storegade 6 6880 Tarm

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for SØREN ØSTERGAARD 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. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 19. april 2024

Direktion:

---

Søren Østergaard

Bestyrelse:

---

Anders Laust Henningsen  
Formand

---

Søren Østergaard

---

Jacob Østergaard

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i SØREN ØSTERGAARD A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for SØREN ØSTERGAARD A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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. 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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.

Esbjerg, den 19. april 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Dorte Larsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne26694

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive handel, håndværk og industri.

### Usædvanlige forhold

Vores afdeling med typehuse blev ramt af en kraftig nedgang i ordretilgangen, da salget af nye huse hos typehusfirmaerne oplevede en tilbagegang på helt op mod 60%. Dette bevirkede at vi måtte skære ned i mandskabet og tilpasse medarbejderstaben til situationen. I projektafdelingen var der travlt med tilbudsgivning, men endelig indgåelse af kontrakter lod vente på sig.

I 2024 er der igen kommet gang i begge afdelinger, og markeder ser ud til at være godt på vej igen.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 26,8 mio. kr. mod 33,6 mio. kr. sidste år. Resultatet efter skat udgør 2,4 mio. kr. mod 6,0 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende i et år, der har været udfordret med udefra kommende påvirkninger på markedet, såsom krig, stigende renter og prisstigninger på materialer.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>26.793.511</b>	<b>33.569.548</b>
Personaleomkostninger.....	1	-21.742.525	-24.119.628
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-1.750.734	-1.420.529
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>3.300.252</b>	<b>8.029.391</b>
Andre finansielle indtægter .....	2	8.595	2
Øvrige finansielle omkostninger .....	3	-283.148	-373.269
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>3.025.699</b>	<b>7.656.124</b>
Skat af årets resultat.....	4	-663.713	-1.700.553
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>2.361.986</b>	<b>5.955.571</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		3.000.000	4.000.000
Overført resultat.....		-638.014	1.955.571
<b>I ALT</b> .....		<b>2.361.986</b>	<b>5.955.571</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder.....		150.161	269.323
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>150.161</b>	<b>269.323</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		4.760.519	3.402.432
Indretning af lejede lokaler.....		306.035	115.888
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>5.066.554</b>	<b>3.518.320</b>
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		175.875	175.875
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>175.875</b>	<b>175.875</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>5.392.590</b>	<b>3.963.518</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		6.495.832	5.291.008
Varer under fremstilling.....		146	3.152
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		3.990.646	5.588.703
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>10.486.624</b>	<b>10.882.863</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		5.331.795	12.104.926
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	1.426.290	1.549.727
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		471.500	904.823
Andre tilgodehavender.....		59.223	111.539
Periodeafgrænsningsposter.....		121.420	92.868
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>7.410.228</b>	<b>14.763.883</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>2.385.318</b>	<b>158.257</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>20.282.170</b>	<b>25.805.003</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>25.674.760</b>	<b>29.768.521</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Overført resultat.....		13.119.835	13.757.848
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		3.000.000	4.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>16.619.835</b>	<b>18.257.848</b>
Hensættelser til udskudt skat.....		1.268.209	1.355.276
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>1.268.209</b>	<b>1.355.276</b>
Leasingforpligtelser.....		1.076.223	717.974
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	1.076.223	717.974
Gæld til pengeinstitutter.....		0	805.657
Leasingforpligtelser.....		262.770	194.275
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.611.349	3.727.931
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		300.149	1.956.761
Selskabsskat.....		750.780	776.187
Anden gæld.....		1.649.675	1.878.698
Periodeafgrænsningsposter.....		135.770	97.914
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>6.710.493</b>	<b>9.437.423</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>7.786.716</b>	<b>10.155.397</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>25.674.760</b>	<b>29.768.521</b>
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	500.000	13.757.849	4.000.000	18.257.849
Forslag til resultatdisponering.....		-638.014	3.000.000	2.361.986
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Ordinært udbytte.....			-4.000.000	-4.000.000
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>500.000</b>	<b>13.119.835</b>	<b>3.000.000</b>	<b>16.619.835</b>

## NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	38	44	
Løn og gager.....	20.457.124	22.781.335	
Pensioner.....	963.620	983.525	
Andre omkostninger til social sikring.....	321.781	354.768	
	<b>21.742.525</b>	<b>24.119.628</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	8.593	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	2	2	
	<b>8.595</b>	<b>2</b>	
<b>Øvrige finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	283.148	373.269	
	<b>283.148</b>	<b>373.269</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	750.780	776.187	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	20.000	
Regulering af udskudt skat.....	-87.067	904.366	
	<b>663.713</b>	<b>1.700.553</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	
Kostpris 1. januar 2023.....		584.500	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>		<b>584.500</b>	
Afskrivninger 1. januar 2023.....		315.177	
Årets afskrivninger.....		119.162	
<b>Afskrivninger 31. december 2023.....</b>		<b>434.339</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>		<b>150.161</b>	

## NOTER

				Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>				<b>6</b>
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2023.....	11.622.313		394.732	
Tilgang.....	3.303.110		219.534	
Afgang.....	-1.602.496		0	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>13.322.927</b>		<b>614.266</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	8.326.284		179.384	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.266.601		0	
Nedskrivning.....	0		128.847	
Årets afskrivninger .....	1.502.725		0	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>8.562.408</b>		<b>308.231</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>4.760.519</b>		<b>306.035</b>	
Finansielle leasingaktiver .....	1.679.101		918.419	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				<b>7</b>
			Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2023.....			175.875	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>			<b>175.875</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>			<b>175.875</b>	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				<b>8</b>
Salgsværdi af udført arbejde.....	23.305.757		28.067.610	
Acontofaktureringer/ acontobetalingen.....	-21.879.467		-26.517.883	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>1.426.290</b>		<b>1.549.727</b>	
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	1.426.290		1.549.727	
	<b>1.426.290</b>		<b>1.549.727</b>	
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				<b>9</b>
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Leasingforpligtelser .....	1.338.993	262.770	0	912.249
	<b>1.338.993</b>	<b>262.770</b>	<b>0</b>	<b>912.249</b>

## NOTER

### Note

#### Eventualposter mv.

10

##### Eventualforpligtelser

###### Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 416 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 2-41 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.339 t.kr.

###### Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2023 i alt 1.444 t.kr.

###### Lejekontrakt:

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende bygninger, der er uopsigelig frem til 31. marts 2026. Årlig leje andrager 1.431 t.kr.

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende bygninger, der er opsigelig med 3 måneders varsel.

Årlig leje andrager 86 t.kr.

###### Arbejds- og betalingsgarantier:

Selskabet har via pengeinstitut stillet arbejds- og betalingsgarantier for i alt 6.633 t.kr. pr. 31. december 2023.

##### Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for SR ØSTERGAARD HOLDING ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

##### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

Til sikkerhed for bankgæld på 0 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 15.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdning.....	10.486.624
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	5.376.290
Igangværende arbejde.....	1.426.290
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	4.760.519
Immaterielle rettigheder.....	150.161
Indretning lejede lokaler.....	306.035

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.kr., jævnfør note 15, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2023 udgør 1.339 t.kr.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for SØREN ØSTERGAARD A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen svarende til de medgåede omkostninger, og kun i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### 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 er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

#### Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte produktionsomkostninger.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Skyldig skat og udskudt skat**

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter, passiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.