

# S. Pettersen Holding ApS

Baltorpbakken 9, 2750 Ballerup

CVR-nr. 28 86 66 66

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 27.09.17

Stein Pettersen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 38

---

---

**Selskabet**

---

S. Pettersen Holding ApS  
Baltorpbakken 9  
2750 Ballerup  
Hjemsted: Ballerup  
CVR-nr.: 28 86 66 66  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

---

Stein Pettersen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Dattervirksomheder**

---

Jakon A/S, Ballerup  
SP Mobile ApS, Ballerup  
Ejendomsselskabet Baltorpbakken 5-7 ApS, Ballerup  
Gribskov Inventarsnedkeri A/S, Gribskov  
Lafuco A/S, Ishøj

---

**Associerede virksomheder**

---

Jönsson Inventar A/S, Herlev  
Specialcars ApS, Brøndby

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 for S. Pettersen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 26. september 2017

**Direktionen**

Stein Pettersen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i S. Pettersen Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for S. Pettersen Holding ApS for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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. 30.06.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 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 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 koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af 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.
- 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og 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 eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 26. september 2017

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Hakon Rønn Jensen  
Statsaut. revisor

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	657.314	678.688	728.585	419.706	587.636
Indeks	112	115	124	71	100
Bruttofortjeneste	86.471	106.313	108.810	61.301	50.343
Indeks	172	211	216	122	100
Resultat af primær drift	24.782	50.945	57.274	13.537	10.033
Indeks	247	508	571	135	100
Finansielle poster i alt	11.760	917	-710	1.585	641
Indeks	1.835	143	-111	247	100
Årets resultat	28.562	40.449	43.535	12.043	8.172
Indeks	350	495	533	147	100

*Balance*

Samlede aktiver	463.729	381.026	353.419	303.417	268.435
Indeks	173	142	132	113	100
Egenkapital	215.683	194.804	164.379	131.602	122.374
Indeks	176	159	134	108	100

*Pengestrømme*

Nettopengestrømme fra:					
Driften	47.358	-3.456	89.725	8.884	5.458
Investeringer	-23.516	-39.847	-11.935	-1.378	-4.808
Finansiering	-10.684	5.366	-2.386	-8.331	-4.832
Årets pengestrømme	13.158	-37.937	75.404	-825	-4.182



### Væsentligste aktiviteter

Selskabet er moderselskab til dattervirksomheden Jakon A/S samt andre mindre virksomheder inden for forskellige brancher.

Aktiviteterne i Jakon A/S består i nybygning, ombygning og renovering indenfor snedker / tømrerområdet, hovedentreprise og totalentrepriser.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.16 - 30.06.17 udviser et resultat på DKK 28.562.106 mod t.DKK 40.449 for tiden 01.07.15 - 30.06.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 215.682.961.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

For det kommende år forventes en stigende omsætning og et lidt forbedret resultat.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

### Samfundsansvar

#### Medarbejdere

Koncernen har indtil videre valgt ikke at nedskrive politikker for virksomhedens sociale ansvar (CSR), herunder politikker om miljøforhold, om at respektere menneskerettighederne eller for at reducere klimapåvirkninger. Begrundelsen herfor er, at virksomhedens stærkt forankrede værdier, det etiske fundament og den daglige praksis og adfærd i sig selv er med til at sikre, at koncernen agerer socialt ansvarligt og med et stærkt engagement.

Jakon A/S har, som familieejet virksomhed stærk tradition for social ansvarlighed og omsorg for de ansatte og hovedpunkterne i den efterfølgende omtale af samfundsansvar, der er beskrevet i årsrapporten for Jakon A/S, forventes også at være en del af personalepolitikken for de øvrige selskaber i koncernen.

Tryghed, ansvar og ejerskab er en af grundpillerne i Jakon's personalepolitik.

Jakon A/S adskiller sig bl.a. fra andre snedker- og tømrefirmaer i Danmark ved, at have ca. 30 % funktionæransatte svende, hvilket giver tryghed for begge parter, og ikke mindst for kunderne.

Den større tryghed i ansættelsen, styrker forholdet mellem firmaet og svende og har nedbrudt nogle

grænser, som giver mere frihed og ansvar til den enkelte.

I Jakon A/S er vi meget bevidste om vores sociale ansvar og arbejder derfor både med fastholdelse af egne medarbejdere samt rekruttering eller integrering af nye medarbejdere med nedsat arbejdsevne eller svagere forudsætninger.

Vi har ansat medarbejdere med fysisk eller psykisk handicap. Vi samarbejder blandt andet med Jobcenter Ballerup om rekruttering af medarbejdere med nedsat arbejdsevne eller svagere forudsætninger og arbejder systematisk med fastholdelse af egne medarbejdere, der af den ene eller anden årsag ikke længere kan varetage deres arbejdsopgaver.

Vi har i regnskabsperioden haft medarbejdere i flexordning og løntilskud.

Samtidig arbejder vi systematisk med omplacering til midlertidigt skånejob, for medarbejdere der i perioder ikke kan varetage deres normale arbejdsopgaver.

Vi har således i regnskabsperioden omplaceret medarbejdere i kortere og længere perioder samt tilbudt relevant efteruddannelse.

Vi har desuden, som en naturlig spejling af samfundet, ansat medarbejdere med anden etnisk herkomst end dansk.

Jakon deltager aktivt i uddannelse af nye medarbejdere. Vi har løbende mellem 20-25 lærlinge ansat herunder voksenlærlinge, og 3 af vores byggeledere er skuemester i forbindelse med skoleforløbet og svendeproe på tømrer og snedkerområdet.

Derudover har vi løbende et antal praktikanter indenfor såvel håndværksfagene som ledelse og planlægning.

Vi deltager i flere udviklings projekter om eksempelvis uddannelse, arbejdsmetoder og processer.

Vi støtter vores meget aktive svendeklub, der blandt andet arbejder med sikkerhed, arbejdsforhold og sociale aktiviteter.

## Arbejds miljø

Hos Jakon A/S vægtes arbejdsmiljøet meget højt. Vi ønsker et godt og sundt arbejdsmiljø for vores medarbejdere, hvor de trives i trygge rammer, og hvor de har mulighed for medindflydelse og faglig udvikling. Vi bestræber os på løbende at forbedre arbejdsmiljøforholdene. Vi mener, at det er med til at højne kvaliteten, både for det arbejde, medarbejderne udfører samt for deres egen hverdag.

Arbejds miljøledelse er derfor integreret som en naturlig del af hele virksomheden. Vi arbejder ud fra erkendelsen, at løbende forbedringer kun kan gennemføres med succes, hvis de tænkes ind i alle

virksomhedens processer. Forandringer skal forankres i ledelse såvel som hos den enkelte medarbejder på alle niveauer.

Som værktøj i dette arbejde benytter vi os af vores arbejdsmiljøledelsessystem, der er opbygget efter principperne i DS/OHSAS 18001. Vi har i en periode haft arbejdsmiljøcertifikat, men har efter nøje overvejelser besluttet, at videreføre vores ledelsessystem uden certifikat, så længe certifikatet ikke efterspørges af kunderne.

Vores ledelsessystem for arbejdsmiljøet sikrer, at vores ansatte på byggepladsen har tilgang til alle nødvendige oplysninger – dette gør vi ved at oprette en specifik sikkerhedsmappe på sagen, som ligger i skurvognen hos svendene. Denne mappe indeholder alle sikkerhedsmæssige oplysninger, medarbejderne har behov for - så som Plan For Sikkerhed og Sundhed, arbejdsinstruktioner, sags APV, arbejdspladsbrugsanvisninger m.m.

De ansatte på byggepladserne understøttes ved behov af virksomhedens arbejdsmiljøafdeling, der blandt andet fører løbende tilsyn med sikkerheden på pladserne, afholder interne arbejdsmiljøkurser for samtlige medarbejdere samt rådgiver ved løsning af eventuelle problemer på pladserne.

Jakon A/S arbejdsmiljøpolitik, der er besluttet af vores arbejdsmiljøorganisation er:

- løbende at arbejde med forbedringer af arbejdsmiljøet og at sørge for, at arbejdsmiljøarbejdet indgår som en naturlig del af det daglige arbejde
- at efterleve arbejdsmiljøloven og andre relevante bestemmelser
- at tilskynde den enkelte medarbejder til, at tage et fagligt ansvar overfor det arbejde, som udføres, og til at udvise respekt overfor kunder, rådgivere, arbejdet og egne kolleger
- at sætte fokus på de menneskelige værdier og give den enkelte indflydelse og mulighed for personlig udvikling
- at reducere arbejdsmiljømæssige belastninger gennem forebyggende handlinger
- at uddanne medarbejderne til at varetage det gode og sunde arbejdsmiljø
- at ledelsen sætter tilstrækkelige ressourcer af til at fastholde arbejdsmiljøet på et højt sikkerheds- og sundhedsmæssigt niveau
- ved hjælp af omplaceringer så vidt muligt at fastholde medarbejdere, som har lidt skade på deres erhvervsevne
- at opretholde informationsniveauet vedrørende arbejdsmiljøet på et så højt plan, at alle medarbejdere altid er rustet til at løse opgaver på den mest hensigtsmæssige måde

Vi sikrer, at alle medarbejdere er informeret om virksomhedens arbejdsmiljøpolitik, ved løbende afholdelse af introduktionskurser for alle nye medarbejdere.

Vi har stor erfaring i udvikling af tekniske hjælpemidler til løbende forbedring af arbejdsmiljøet på den enkelte byggeplads, hvor vi til stadighed er opmærksomme på forbedring af arbejdsrutiner og processer.

Udviklingen indgår som en naturlig del af arbejdsprocessen på byggepladsen der ikke forsinkes, men

tvært imod fremmer arbejdsprocessen.

Som led i overvågningen af en løbende forbedring af arbejdsmiljøet, fører vi statistik over fravær grundet arbejdsulykker. Ved regnskabsperiodens afslutning ligger Jakon's ulykkesfrekvens på 2,8, hvilket er langt under branchens gennemsnit som er 19,0.

### **Miljø**

**Affaldshåndtering:**

I Jakon er vi meget opmærksomme på den økonomiske, samfunds- og miljømæssige belastning ved affaldshåndteringen og har derfor stort fokus på affalds minimering, sortering og genbrug i det daglige.

I den forbindelse har vi valgt en fast miljøcertificeret samarbejdspartner til afhentning af affald.

Vi har, i samarbejde med vores samarbejdspartner til afhentning af affald, arbejdet systematisk på at minimere ovennævnte belastninger. På baggrund heraf er der nu udarbejdet en sorteringsvejledning, der meget overskueligt beskriver sorteringskriterierne for affaldet. Dette sikrer god sortering ved kilden. Desuden er der udarbejdet en pjece med eksempler på gode løsninger for affaldshåndtering på forskellige typer byggepladser.

Samtidig arbejdes der på, i højere grad at bestille vare på fix mål og i præcise mængder, for derigennem at mindske mængden af affald.

Ovennævnte aktiviteter har vist sig, at give en mindre mængde affald, der er sorteret ved kilden, hvilket giver færre transporter og bedre sortering og hermed reducerer den økonomiske, samfunds- og miljømæssige belastning ved affaldshåndtering.

### **Eget snedkerværksted:**

Jakon A/S råder over eget moderne, miljøvenligt snedkerværksted, hvor der så vidt mulig kun anvendes FSC godkendt træ og hvor produktionen er indstillet på minimering af spild. Der arbejdes løbende med at sikre et sundt og sikkert arbejds- og indeklima.

Vi indgår ofte i dialog med bygherre om valg og anvendelse af miljøvenlige og bæredygtige materialer og processer.

### **Energivenligt hovedkontor:**

Vores hovedkontor er opført i 1999. Ved byggeriet blev der lagt vægt på et bæredygtigt materialevalg der understøtter et godt indeklima. I 2007 har vi bygget til, da pladsen var blevet for trang i forbindelse med firmaets vækst. I forbindelse med tilbygningen har vi udskiftet vores varmeanlæg til nyt gasfyr med røggasgenvinding. I foråret 2016 blev der etableret et 50 kw solcelleanlæg.

Vores belysning består fortrinsvis af lavenergi belysning suppleret med rum-følere, for minimering af energiforbruget.

### Måltal for det underrepræsenterede køn

Jakon A/S og hovedparten af koncernens selskaber opererer som snedker- og tømrerfirmaer i en branche, hvor der traditionelt er stor forskel i andelen af mænd og kvinder. Koncernens måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen er 25%.

Den samlede kønsfordeling i koncernen er ca. 12 % kvinder. Ser vi på kønsfordelingen i bestyrelsen, er der på koncernniveau ca. 13% kvinder. Koncernens ambitiøse måltal er således p.t. desværre ikke opfyldt.

Ansættelse af ledere sker fortrinsvis ved rekruttering blandt egne medarbejdere og sker grundlæggende med udgangspunkt i den bedst egnede uanset køn.

Koncernen har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige formelle ledelsesniveauer. Alle medarbejdere tilbydes mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem eksempelvis uddannelse samt udviklingssamtaler om bl.a. karrieremuligheder. Det er koncernens mål at kvinder og mænd generelt deltager ligeligt i disse tilbud.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK	
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>657.313.889</b>	<b>678.688</b>	<b>5.740.091</b>	<b>3.661</b>
	Produktionsomkostninger	-570.842.883	-572.375	-2.631.957	-1.069
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>86.471.006</b>	<b>106.313</b>	<b>3.108.134</b>	<b>2.592</b>
	Distributionsomkostninger	-604.184	-781	0	0
	Administrationsomkostninger	-61.511.602	-54.587	-83.986	-205
	Andre driftsindtægter	426.735	0	0	0
	Andre driftsomkostninger	-49.167	0	-49.167	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>24.732.788</b>	<b>50.945</b>	<b>2.974.981</b>	<b>2.387</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.806.645	28.895
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	500.000	250	0	0
3	Andre finansielle indtægter	11.920.877	1.710	6.236.857	608
4	Andre finansielle omkostninger	-660.663	-1.043	-76.104	-14
	<b>Resultat før skat</b>	<b>36.493.002</b>	<b>51.862</b>	<b>23.942.379</b>	<b>31.876</b>
5	Skat af årets resultat	-7.930.896	-11.413	-2.048.233	-679
	<b>Årets resultat</b>	<b>28.562.106</b>	<b>40.449</b>	<b>21.894.146</b>	<b>31.197</b>

6 Resultatdisponering

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.17 DKK	30.06.16 t.DKK	30.06.17 DKK	30.06.16 t.DKK
<b>AKTIVER</b>					
	Erhvervede rettigheder	50.892	0	0	0
7	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>50.892</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	53.252.945	45.993	53.252.945	45.993
	Investeringsejendomme	25.173.184	25.422	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	3.912.751	2.024	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.704.610	6.617	0	0
8	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>94.043.490</b>	<b>80.056</b>	<b>53.252.945</b>	<b>45.993</b>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	94.739.495	96.782
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.125.000	3.823	4.125.000	1.550
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	1.500.000	0
10	Deposita	1.314.664	1.048	288.893	0
10	Andre tilgodehavender	2.100.000	0	2.100.000	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>7.539.664</b>	<b>4.871</b>	<b>102.753.388</b>	<b>98.332</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>101.634.046</b>	<b>84.927</b>	<b>156.006.333</b>	<b>144.325</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	2.045.219	1.000	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	15.151.265	4.763	0	0
	Forudbetalinger for varer	335.730	150	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>17.532.214</b>	<b>5.913</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Igangværende arbejder for fremmed regning	28.603.196	47.845	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	204.712.585	142.374	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.864.890	3.760
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.421.093	1.393	1.421.093	1.393
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	15.272
	Andre tilgodehavender	2.553.286	4.637	415.773	2.307
11	Periodeafgrænsningsposter	1.327.479	1.220	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>238.617.639</b>	<b>197.469</b>	<b>6.701.756</b>	<b>22.732</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	42.488.651	55.507	21.774.045	17.079
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>42.488.651</b>	<b>55.507</b>	<b>21.774.045</b>	<b>17.079</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>63.456.260</b>	<b>37.210</b>	<b>9.144.572</b>	<b>5.256</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>362.094.764</b>	<b>296.099</b>	<b>37.620.373</b>	<b>45.067</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>463.728.810</b>	<b>381.026</b>	<b>193.626.706</b>	<b>189.392</b>

Note	PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.17	30.06.16	30.06.17	30.06.16
		DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
	Selskabskapital	125.000	125	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	34.680.455	29.506
	Overført resultat	186.198.021	164.870	150.343.141	135.286
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>186.323.021</b>	<b>164.995</b>	<b>185.148.596</b>	<b>164.917</b>
	Minoritetsinteresser	29.359.940	29.809	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>215.682.961</b>	<b>194.804</b>	<b>185.148.596</b>	<b>164.917</b>
12	Hensættelser til udskudt skat	12.189.973	11.092	2.172.398	1.606
13	Andre hensatte forpligtelser	200.000	0	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>12.389.973</b>	<b>11.092</b>	<b>2.172.398</b>	<b>1.606</b>
14	Gæld til realkreditinstitutter	13.573.031	14.196	0	0
14	Anden gæld	1.196.691	1.195	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>14.769.722</b>	<b>15.391</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	624.000	610	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	56.837	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	93.243.095	37.709	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	84.065.932	87.673	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.318.122	22.363
	Deposita	0	0	480.000	480
	Selskabsskat	7.294.097	6.332	1.253.744	0
	Anden gæld	35.602.193	27.415	253.846	26
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>220.886.154</b>	<b>159.739</b>	<b>6.305.712</b>	<b>22.869</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>235.655.876</b>	<b>175.130</b>	<b>6.305.712</b>	<b>22.869</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>463.728.810</b>	<b>381.026</b>	<b>193.626.706</b>	<b>189.392</b>

- 15 Eventualforpligtelser  
 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 17 Nærtstående parter



## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.07.15 - 30.06.16			
Saldo pr. 01.07.15	125.000	0	135.518.313
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	0
Korrigeret saldo pr. 01.07.15	125.000	0	135.518.313
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.500.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	337.968
Forslag til resultatdisponering	0	0	31.513.558
Saldo pr. 30.06.16	125.000	0	164.869.839
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17			
Saldo pr. 01.07.16	125.000	0	164.869.839
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	-70.925
Korrigeret saldo pr. 01.07.16	125.000	0	164.798.914
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	337.972
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	23.061.135
Saldo pr. 30.06.17	125.000	0	186.198.021
Modervirksomhed:			
Egenkapitalopgørelse for 01.07.15 - 30.06.16			
Saldo pr. 01.07.15	125.000	27.783.823	107.971.936
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.500.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	337.968	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.384.050	29.813.704
Saldo pr. 30.06.16	125.000	29.505.841	135.285.640
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17			
Saldo pr. 01.07.16	125.000	29.505.841	135.285.640
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	337.969	0
Forslag til resultatdisponering	0	4.836.645	17.057.501
Saldo pr. 30.06.17	125.000	34.680.455	150.343.141

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>28.562.106</b>	<b>40.449</b>
18 Reguleringer	-239.693	12.668
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-11.619.128	-2.375
Tilgodehavender	14.385.303	-28.068
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.606.983	940
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	8.186.796	-14.545
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>42.882.367</b>	<b>9.069</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	12.420.877	1.710
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-660.663	-1.043
Betalt selskabsskat	-7.285.039	-13.192
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>47.357.542</b>	<b>-3.456</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-21.516.118	-40.451
Salg af materielle anlægsaktiver	4.441.449	415
Køb af finansielle anlægsaktiver	-6.441.664	-61
Modtaget udbytte	0	250
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-23.516.333</b>	<b>-39.847</b>
Salg af egne kapitalandele	0	438
Betalt udbytte	-10.062.500	-10.463
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-621.660	15.391
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-10.684.160</b>	<b>5.366</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>13.157.049</b>	<b>-37.937</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	37.210.258	87.371
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	55.506.767	43.634
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-610.000	-961
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>105.264.074</b>	<b>92.107</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	63.456.260	37.210
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	42.488.651	55.507
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-680.837	-610
<b>I alt</b>	<b>105.264.074</b>	<b>92.107</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK
<b>1. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	141.163.775	128.817	0	0
Pensioner	14.728.922	12.125	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.286.412	3.004	0	0
Andre personaleomkostninger	2.122.737	1.738	0	0
I alt	161.301.846	145.684	0	0
De samlede personaleomkostninger er fordelt således:				
Produktionsomkostninger	107.687.987	98.867	0	0
Administrationsomkostninger	53.613.857	46.818	0	0
I alt	161.301.844	145.685	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	309	289	0	0

**2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor**

Lovpligtig revision af årsregnskabet	381.750	341	72.600	71
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	4.500	9	0	0
Andre ydelser	24.350	23	0	15
I alt	410.600	373	72.600	86

**3. Finansielle indtægter**

Renter, associerede virksomheder	0	0	28.116	25
Øvrige finansielle indtægter	11.920.877	1.710	6.208.741	583
I alt	11.920.877	1.710	6.236.857	608

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK

#### 4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	584.540	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	76.123	1.043	76.104	14
I alt	660.663	1.043	76.104	14

#### 5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	7.285.039	21.996	1.481.634	338
Årets regulering af udskudt skat	645.857	-10.583	566.599	341
I alt	7.930.896	11.413	2.048.233	679

#### 6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.836.645	1.384
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	2.000.000	2.500	2.000.000	2.500
Minoritetsinteresser	5.500.971	8.935	0	0
Overført resultat	21.061.135	29.014	15.057.501	27.313
I alt	28.562.106	40.449	21.894.146	31.197

**7. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	509.373
Kostpris pr. 30.06.17	509.373
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-430.390
Afskrivninger i året	-28.091
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-458.481
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	50.892

**8. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.16	49.000.560	25.671.026	9.776.838	13.558.722
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	337.329	1.203.385
Tilgang i året	11.675.044	0	2.427.251	7.413.823
Afgang i året	-4.020.400	0	-2.606.381	-903.387
Kostpris pr. 30.06.17	56.655.204	25.671.026	9.935.037	21.272.543
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	-3.007.642	-248.921	-7.752.551	-6.941.896
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	-304.021	-962.744
Afskrivninger i året	-479.934	-248.921	-565.470	-2.444.508
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	2.599.756	781.215
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	85.317	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-3.402.259	-497.842	-6.022.286	-9.567.933
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	53.252.945	25.173.184	3.912.751	11.704.610

**8. Materielle anlægsaktiver** - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.07.16	49.000.560	0	0	43.000
Tilgang i året	11.675.044	0	0	0
Afgang i året	-4.020.400	0	0	0
Kostpris pr. 30.06.17	56.655.204	0	0	43.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	-3.007.642	0	0	-43.000
Afskrivninger i året	-479.934	0	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	85.317	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-3.402.259	0	0	-43.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	53.252.945	0	0	0

**9. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.16	0	3.823.465	0
Tilgang i året	0	2.575.000	0
Afgang i året	0	-2.273.465	0
Kostpris pr. 30.06.17	0	4.125.000	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	0	4.125.000	0

## 9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Kapitalandele i Andre værdipapi- associerede virk- somheder	rer og kapitalan- dele
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.16	39.765.624	1.550.000	1.500.000
Tilgang i året	10.900.000	2.575.000	0
Kostpris pr. 30.06.17	50.665.624	4.125.000	1.500.000
Opskrivninger pr. 01.07.16	65.684.757	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	14.806.645	0	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	337.969	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.17	80.829.371	0	0
Nedskrivninger på goodwill	-8.668.000	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-28.087.500	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-36.755.500	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	94.739.495	4.125.000	1.500.000

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
-------------------	-----------	--------------------	-----------------------	------------------------

## Dattervirksomheder:

Jakon A/S, Ballerup	77%	94.482.279	18.646.086	72.987.274
SP Mobile ApS, Ballerup	100%	13.378.445	-147.722	13.378.445
Ejendomsselskabet Baltorpbakken 5-7 ApS, Ballerup	70%	8.373.775	786.239	8.373.775
Gribskov Inventarsnedkeri A/S, Gribskov	60%	3.196.087	1.277.420	1.200.000
Lafuco A/S, Ishøj	53%	7.227.978	2.125.164	3.773.466

## Associerede virksomheder:

Jönsson Inventar A/S, Herlev	50%	1.961.423	1.501.491	1.550.000
Specialcars ApS, Brøndby	25%	1.800.000	266.386	2.575.000

**10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehaver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.16	1.048.527	0
Tilgang i året	266.137	2.100.000
Kostpris pr. 30.06.17	1.314.664	2.100.000
Modervirksomhed:		
Tilgang i året	288.893	2.100.000
Kostpris pr. 30.06.17	288.893	2.100.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.17	30.06.16	30.06.17	30.06.16
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK

**11. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte forsikringer mv.	1.327.479	1.220	0	0
I alt	1.327.479	1.220	0	0

**12. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.07.16	11.092.037	21.675	1.605.799	1.265
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	442.545	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	655.391	-10.583	566.599	341
Udskudt skat pr. 30.06.17	12.189.973	11.092	2.172.398	1.606



**13. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.07.16	200.000
Forpligtelser pr. 30.06.17	200.000

**14. Langfristede gældsforpligtelser**

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 30.06.17 DKK	Gæld i alt 30.06.16 t.DKK
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	624.000	10.915.000	14.197.031	14.806
Anden gæld	0	0	1.196.691	1.195
I alt	624.000	10.915.000	15.393.722	16.001

**15. Eventualforpligtelser**

Koncernen:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en samlet leasingforpligtelser i alt t.DKK 7.327.

*Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er er maksimeret til t.DKK 1.000. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

*Garantiforpligtelser*

Koncernen har via garantiselskaber afgivet garantier pr. 30.06.17 på t.DKK 221.838, mod t.DKK 265.264 pr. 30.06.16.

*Andre eventualforpligtelser*

Koncernen har visse løbende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at disse retssager ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Modervirksomheden:

*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. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 7.295 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

**16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 14.197 er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 25.173.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**17. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Stein Pettersen	Hovedanpartshaver

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

**18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Andre driftsindtægter	-426.735	-402
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.738.833	2.575
Andre driftsomkostninger	49.167	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-500.000	-250
Finansielle indtægter	-11.920.877	-1.710
Finansielle omkostninger	660.663	1.042
Skat af årets resultat	7.930.896	11.413
Øvrige reguleringer	228.360	0
I alt	-239.693	12.668

**19. Anvendt regnskabspraksis****GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

**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.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

ligt. 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.

**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle og finansielle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****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.

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**Produktionsomkostninger**

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

**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.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på 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 t.DKK
Erhvervede rettigheder	5 år	0
Bygninger	50-100 år	7.000
Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0

Grunde afskrives ikke.

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".

**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 associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, 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.

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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

**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.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

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

Erhvervede rettigheder 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.



**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Materielle anlægsaktiver***Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

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

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

*Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige 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.

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

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

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

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

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den 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.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger". Afsnittet omfatter erhvervelser af dattervirksomheder og bestående virksomheder (aktiviteter), hvor der opnås kontrol over en anden virksomhed. Regnskabspraksis for erhvervelser af kapitalandele i associerede virksomheder følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

**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.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

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

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien 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.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for S. Pettersen Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

**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.

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**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.