

# **S. Pettersen Holding ApS**

Baltorpbakken 9, 2750 Ballerup  
CVR-nr. 28 86 66 66

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 30.11.18

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 - 40

---

---

**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 01.07.17 - 30.06.18 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. 30.06.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 26. november 2018

**Direktionen**

Stein Pettersen

## Til kapitalejeren i S. Pettersen Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for S. Pettersen Holding ApS for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18, 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. 30.06.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 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.

## 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. november 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Hakon Rønn Jensen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne23419

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

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	788.181	657.313	678.688	728.585	419.706
Indeks	188	157	162	174	100
Bruttofortjeneste	89.981	86.470	106.313	108.810	61.301
Indeks	147	141	173	178	100
Resultat af primær drift	23.688	24.780	50.945	57.374	13.537
Indeks	175	183	376	424	100
Finansielle poster i alt	-6.050	11.762	917	-710	1.585
Indeks	-382	742	58	-45	100
Årets resultat	13.470	28.562	40.449	43.535	12.043
Indeks	112	237	336	361	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	444.632	463.729	381.026	353.419	303.417
Indeks	147	153	126	116	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.624	21.516	40.036	1.270	478
Indeks	1.177	4.501	8.376	266	100
Egenkapital	218.967	215.683	194.804	164.379	131.602
Indeks	166	164	148	125	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	5.378	47.357	-3.456	89.725	8.884
Investeringer	-5.217	-23.517	-39.847	-11.935	-1.378
Finansiering	-9.776	-10.683	5.366	-2.386	-8.331
Årets pengestrømme	-9.615	13.157	-37.937	75.404	-825



**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 01.07.17 - 30.06.18 udviser et resultat på DKK 13.470.360 mod t.DKK 28.562 for tiden 01.07.16 - 30.06.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 218.966.881.

**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**

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.

**Medarbejdere**

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

Jakon A/S adskiller sig bl.a. fra andre snedker- og tømrerfirmaer 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 svendep prøve 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. Vores ledelsessystem 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. I 2017 lå Jakon's ulykkesfrekvens på 11,8, hvilket er langt under branchens gennemsnit.

## 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. Der er her 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 pladsen igen for trang og der blev opført en ny tilbygning. I forbindelse med opførelsen af tilbygningen er der igen lagt vægt på bæredygtige materialevalg og der blev endvidere etableret et 50 kw solcelleanlæg.

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

I forbindelse med vores løbende energioptimering er vi i gang med energibesparende tiltag som

etablering af frekvensstyring og automatspjæld på vores spånsugeanlæg.

#### Firmabiler

Vi vælger i videst muligt omfang firmabiler med mindst miljøbelastning. Alle nye varebiler fra 2017 er således udstyret med SCR Add Blue systemer til nedsættelse af NoX partikler i byerne.

#### Måltal for det underrepræsenterede køn

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

Den samlede kønsfordeling i Jakon A/S er 10 % kvinder. Ser vi på kønsfordelingen i bestyrelsen, er der her 25 % kvinder. Kønsfordelingen i de øvrige ledelsesniveauer er 11 % kvinder.

Som virksomhed i en branche hvor der generelt er meget få kvinder, er vi stolte af at opnå målet om 25% kvinder i bestyrelsen.

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

Jakon har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i den øverste ledelse. Jakon tilbyder alle medarbejdere mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem eksempelvis uddannelse samt udviklingssamtaler om bl.a. karrieremuligheder. Det er Jakon's mål at kvinder og mænd generelt deltager ligeligt i disse tilbud. Desuden bestræber vi os på til enhver tid at have kvindelige lærlinge ansat.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017/18 DKK	2016/17 t.DKK	2017/18 DKK	2016/17 t.DKK	
	<b>788.181.114</b>	<b>657.313</b>	<b>6.928.539</b>	<b>5.739</b>	
	Produktionsomkostninger	-698.199.968	-570.843	-3.554.815	-2.632
	<b>89.981.146</b>	<b>86.470</b>	<b>3.373.724</b>	<b>3.107</b>	
	Distributionsomkostninger	-977.145	-605	-160.550	0
	Administrationsomkostninger	-65.902.053	-61.512	-219.379	-84
	Andre driftsindtægter	585.865	427	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-49	0	-49
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>23.687.813</b>	<b>24.731</b>	<b>2.993.795</b>	<b>2.974</b>
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.559.158	14.807
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.007.214	500	0	0
5	Andre finansielle indtægter	1.808.593	11.922	1.174.801	6.237
6	Andre finansielle omkostninger	-6.851.037	-660	-4.225.641	-76
	<b>Resultat før skat</b>	<b>17.638.155</b>	<b>36.493</b>	<b>10.502.113</b>	<b>23.942</b>
7	Skat af årets resultat	-4.167.795	-7.931	72.813	-2.048
	<b>Årets resultat</b>	<b>13.470.360</b>	<b>28.562</b>	<b>10.574.926</b>	<b>21.894</b>
8	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.18 DKK	30.06.17 t.DKK	30.06.18 DKK	30.06.17 t.DKK
<b>AKTIVER</b>					
Note					
	Erhvervede rettigheder	23.571	51	0	0
9	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>23.571</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	52.773.011	53.253	52.773.011	53.253
	Investeringsejendomme	25.011.753	25.173	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	5.607.318	3.913	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.265.315	11.705	0	0
10	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>94.657.397</b>	<b>94.044</b>	<b>52.773.011</b>	<b>53.253</b>
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	93.894.701	94.739
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	427.594	4.125	4.125.000	4.125
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	0	1.500
12	Deposita	3.318.426	1.315	2.285.628	289
12	Andre tilgodehavender	2.100.000	2.100	2.100.000	2.100
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>5.846.020</b>	<b>7.540</b>	<b>102.405.329</b>	<b>102.753</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>100.526.988</b>	<b>101.635</b>	<b>155.178.340</b>	<b>156.006</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	1.822.159	2.045	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	16.701.059	15.151	0	0
	Forudbetalinger for varer	1.610.730	336	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>20.133.948</b>	<b>17.532</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Igangværende arbejder for fremmed regning	29.436.660	28.603	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	190.724.106	204.713	465.286	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.185.941	4.865
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.701.274	1.421	1.701.274	1.421
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	2.336.669	0
	Andre tilgodehavender	4.459.288	2.553	2.080.871	415
13	Periodeafgrænsningsposter	984.609	1.327	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>227.305.937</b>	<b>238.617</b>	<b>12.770.041</b>	<b>6.701</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	54.609.276	42.489	29.515.378	21.774
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>54.609.276</b>	<b>42.489</b>	<b>29.515.378</b>	<b>21.774</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>42.055.362</b>	<b>63.456</b>	<b>765.836</b>	<b>9.145</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>344.104.523</b>	<b>362.094</b>	<b>43.051.255</b>	<b>37.620</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>444.631.511</b>	<b>463.729</b>	<b>198.229.595</b>	<b>193.626</b>

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.18 DKK	30.06.17 t.DKK	30.06.18 DKK	30.06.17 t.DKK
Note					
14	Selskabskapital	125.000	125	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	37.049.077	34.680
	Overført resultat	189.640.144	186.198	153.915.493	150.343
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>189.765.144</b>	<b>186.323</b>	<b>191.089.570</b>	<b>185.148</b>
	Minoritetsinteresser	29.201.737	29.360	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>218.966.881</b>	<b>215.683</b>	<b>191.089.570</b>	<b>185.148</b>
15	Hensættelser til udskudt skat	10.745.158	12.190	2.409.725	2.172
16	Andre hensatte forpligtelser	200.000	200	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>10.945.158</b>	<b>12.390</b>	<b>2.409.725</b>	<b>2.172</b>
17	Gæld til realkreditinstitutter	12.932.135	13.573	0	0
17	Anden gæld	1.198.081	1.197	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>14.130.216</b>	<b>14.770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	640.000	624	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	375.194	57	0	0
	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	56.523.487	93.243	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	105.202.523	84.066	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.861.685	4.318
	Deposita	0	0	480.000	480
	Selskabsskat	3.586.089	7.294	0	1.254
	Anden gæld	34.261.963	35.602	388.615	254
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>200.589.256</b>	<b>220.886</b>	<b>4.730.300</b>	<b>6.306</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>214.719.472</b>	<b>235.656</b>	<b>4.730.300</b>	<b>6.306</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>444.631.511</b>	<b>463.729</b>	<b>198.229.595</b>	<b>193.626</b>
18	Eventualforpligtelser				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20	Nærtstående parter				



Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
Koncern:			
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
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18			
Saldo pr. 01.07.17	125.000	0	186.198.021
Køb af egne kapitalandele	0	0	-1.549.828
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	115.875
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-3.200.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-1.086.451
Forslag til resultatdisponering	0	0	9.162.527
Saldo pr. 30.06.18	125.000	0	189.640.144
Modervirksomhed:			
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
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18			
Saldo pr. 01.07.17	125.000	34.680.455	150.343.141
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-3.200.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.010.536	576.584
Forslag til resultatdisponering	0	4.379.158	6.195.768
Saldo pr. 30.06.18	125.000	37.049.077	153.915.493

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 t.DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>13.470.360</b>	<b>28.562</b>
21 Reguleringer	14.478.224	-240
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-2.601.734	-11.619
Tilgodehavender	-25.407.906	14.385
Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.136.591	3.607
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.340.230	8.187
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>19.735.305</b>	<b>42.882</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.808.593	12.421
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-6.851.037	-661
Betalt selskabsskat	-9.314.881	-7.285
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>5.377.980</b>	<b>47.357</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.624.092	-21.516
Salg af materielle anlægsaktiver	921.000	4.441
Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.003.762	-6.442
Salg af finansielle anlægsaktiver	1.490.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-5.216.854</b>	<b>-23.517</b>
Køb af egne kapitalandele	-2.006.250	0
Betalt udbytte	-7.130.000	-10.062
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-639.506	-621
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-9.775.756</b>	<b>-10.683</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-9.614.630</b>	<b>13.157</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	63.456.260	37.210
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	42.488.651	55.507
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-680.837	-610
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>95.649.444</b>	<b>105.264</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	42.055.362	63.456
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	54.609.276	42.488
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-1.015.194	-680
<b>I alt</b>	<b>95.649.444</b>	<b>105.264</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 t.DKK	2017/18 DKK	2016/17 t.DKK
<b>1. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	153.864.486	141.163.775	0	0
Pensioner	16.004.363	14.728.922	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.445.515	3.286.412	0	0
Andre personaleomkostninger	2.589.697	2.122.737	0	0
I alt	175.904.061	161.301.846	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	323	309	0	0

**2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor**

Lovpligtig revision af årsregnskabet	443.300	381	82.300	73
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	5	0	0
Andre ydelser	22.700	24	0	0
I alt	466.000	410	82.300	73

**3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.559.158	14.807
I alt	0	0	10.559.158	14.807

**4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Resultatandele fra associerede virksomheder	-1.007.214	0	0	0
Udbytte, associerede virksomheder	0	500	0	0
I alt	-1.007.214	500	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 t.DKK	2017/18 DKK	2016/17 t.DKK
<b>5. Finansielle indtægter</b>				
Renter, associerede virksomheder	0	0	30.181	28
Øvrige finansielle indtægter	1.808.593	11.922	1.144.620	6.209
I alt	1.808.593	11.922	1.174.801	6.237

**6. Finansielle omkostninger**

Valutakursreguleringer	0	0	1.257	0
Øvrige finansielle omkostninger	6.851.037	660	4.224.384	76
I alt	6.851.037	660	4.225.641	76

**7. Skat af årets resultat**

Årets aktuelle skat	5.606.873	7.285	-315.877	1.481
Årets regulering af udskudt skat	-1.444.815	646	237.327	567
Regulering af skat fra tidligere år	5.737	0	5.737	0
I alt	4.167.795	7.931	-72.813	2.048

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 t.DKK	2017/18 DKK	2016/17 t.DKK

## 8. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.379.158	4.837
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	3.200.000	2.000	3.200.000	2.000
Minoritetsinteresser	4.307.833	5.501	0	0
Overført resultat	5.962.527	21.061	2.995.768	15.057
I alt	13.470.360	28.562	10.574.926	21.894

## 9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.17	509.373
Kostpris pr. 30.06.18	509.373
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.17	-458.481
Afskrivninger i året	-27.321
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.18	-485.802
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	23.571

:

**10. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Produktions- anlæg og ma- skiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.17	56.655.204	25.671.026	9.935.038	21.272.543
Tilgang i året	0	87.490	2.739.532	2.797.070
Afgang i året	0	0	-751.368	-2.433.878
Kostpris pr. 30.06.18	56.655.204	25.758.516	11.923.202	21.635.735
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.17	-3.402.259	-497.842	-6.022.287	-9.567.933
Afskrivninger i året	-479.934	-248.921	-1.042.411	-2.805.567
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på af- hændede aktiver	0	0	748.814	2.003.080
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.18	-3.882.193	-746.763	-6.315.884	-10.370.420
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	52.773.011	25.011.753	5.607.318	11.265.315
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.07.17	56.655.204	0	0	43.000
Kostpris pr. 30.06.18	56.655.204	0	0	43.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.17	-3.402.259	0	0	-43.000
Afskrivninger i året	-479.934	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.18	-3.882.193	0	0	-43.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	52.773.011	0	0	0

## 11. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- nyttede virksom- heder	Kapitalandele i Andre værdipapi- associerede virk- somheder	rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.17	0	4.125.000	0
Kostpris pr. 30.06.18	0	4.125.000	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-1.007.214	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	0	-2.690.192	0
Opskrivninger pr. 30.06.18	0	-3.697.406	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	0	427.594	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.17	50.665.625	4.125.000	1.500.000
Afgang i året	0	0	-1.500.000
Kostpris pr. 30.06.18	50.665.625	4.125.000	0
Opskrivninger pr. 01.07.17	44.073.871	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	10.559.158	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-9.970.000	0	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-1.433.953	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.18	43.229.076	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	93.894.701	4.125.000	0

**11. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Jakon A/S, Ballerup	77,3%	93.761.568	13.135.538	72.430.811
SP Mobile ApS, Ballerup	100,0%	13.211.104	-167.341	13.211.104
Ejendomsselskabet Baltorpbakken 5-7 ApS, Ballerup	70,0%	11.790.394	827.857	8.253.276
Gribskov Inventarsnedkeri A/S, Gribskov	60,0%	1.110.229	-1.585.858	1.200.000
Lafuco A/S, Ishøj	50,1%	9.079.589	3.851.611	3.783.466
Associerede virksomheder:				
Jönsson Inventar A/S, Herlev	50,0%	1.961.423	1.501.491	1.550.000
Specialcars ApS, Brøndby	25,0%	1.800.000	266.386	2.575.000

**12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.17	1.314.664	2.100.000
Tilgang i året	2.292.655	0
Afgang i året	-288.893	0
Kostpris pr. 30.06.18	3.318.426	2.100.000
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.17	288.893	2.100.000
Tilgang i året	2.285.628	0
Afgang i året	-288.893	0
Kostpris pr. 30.06.18	2.285.628	2.100.000



	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.18 DKK	30.06.17 t.DKK	30.06.18 DKK	30.06.17 t.DKK

**13. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte forsikringer mv.	984.609	1.327	0	0
I alt	984.609	1.327	0	0

**14. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Anpartskapital	125	125.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.18 DKK	30.06.17 t.DKK	30.06.18 DKK	30.06.17 t.DKK

**15. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.07.17	12.189.973	11.092	2.172.398	1.606
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	443	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.444.815	655	237.327	566
Udskudt skat pr. 30.06.18	10.745.158	12.190	2.409.725	2.172

**16. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.07.17	200.000
Forpligtelser pr. 30.06.18	200.000

**17. Langfristede gældsforpligtelser**

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 30.06.18 DKK	Gæld i alt 30.06.17 t.DKK
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	640.000	10.210.000	13.572.135	14.197
Anden gæld	0	0	1.198.081	1.197
I alt	640.000	10.210.000	14.770.216	15.394

**18. Eventualforpligtelser**

Koncernen:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leje/leasingkontrakter med en samlet leasingforpligtelse på t.DKK 9.688, mod t.DKK 7.327 pr. 30.06.17.

*Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet kaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 1.000. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 309.

*Garantiforpligtelser*

Koncernen har via garantiselskaber afgivet garantier pr. 30.06.18 på t.DKK 259.918 mod t.DKK 221.838 pr. 30.06.17.

*Andre eventualforpligtelser*

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

Modervirksomheden:

*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leje/leasingkontrakter med en samlet leasingforpligtelse på t.DKK 20, mod t.DKK 0 pr. 30.06.17.

*Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet kaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 500. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

*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 3.586 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

**19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 13.572 er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 25.012.

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på t.DKK 1.400 med pant i driftsmidler til sikkerhed for en gæld til et kreditinstitut på t.DKK 487. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 1.838.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

## 20. 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.

	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 t.DKK
<b>21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-471.548	-426
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.576.833	3.738
Andre driftsomkostninger	0	49
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.007.214	-500
Finansielle indtægter	-1.808.593	-11.921
Finansielle omkostninger	6.851.037	661
Skat af årets resultat	4.167.795	7.931
Øvrige reguleringer	155.486	228
I alt	14.478.224	-240

## 22. 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. 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.

**22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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.

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 afhæn-

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

delsessummen 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 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.

**22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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.



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

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

	Brugstid, år	Rest- værdi 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.

**22. 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.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Materielle anlægsaktiver***Investeringsjendomme*

Investeringsjendomme 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. Investeringsjendomme 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.

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

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

Investeringsjendomme 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**22. 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**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

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

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**

Værdipapirer, som selskabet har til hensigt at beholde til udløb, er klassificeret som anlægsaktiver og måles til amortiseret kostpris.

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 nettorealisationsværdien, 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

**22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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.

**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.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 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****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.