



Tlf.: 96 34 73 00  
aalborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Visionsvej 51  
DK-9000 Aalborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**JAKOB ALBERTSEN KOMPOSIT A/S**  
**AASIAATVEJ 5 B, 5700 SVENDBORG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 31. marts 2017

---

Morten Fich-Olsen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-19

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Jakob Albertsen Komposit A/S Aasiaatvej 5 B 5700 Svendborg  CVR-nr.: 29 31 25 75 Stiftet: 24. januar 2006 Hjemsted: Svendborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Morten Fich-Olsen, Formand John Stenner Moritzen Jørn Fich-Olsen
<b>Direktion</b>	John Stenner Moritzen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Prinsensgade 11 9000 Aalborg
<b>Advokat</b>	Bertel Rasmussen Advokater Mæglergaarden, Frederiksgade 1 5700 Svendborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Jakob Albertsen Komposit A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 24. marts 2017

Direktion:

---

John Stenner Moritzen

Bestyrelse:

---

Morten Fich-Olsen  
Formand

---

John Stenner Moritzen

---

Jørn Fich-Olsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Jakob Albertsen Komposit A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Jakob Albertsen Komposit A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 24. marts 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

John Damkier  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er overfladebehandling, industri og handel samt anden dermed beslægtet virksomhed.

Selskabets aktiviteter har i året bestået i overfladebelægning af metal- og betonemner som rør, pumper, tanke, fundamenter og industrigulve mv. med kompositmaterialer, udførelse af avancerede coatings indenfor forsyningssektoren, bl.a. kraftværker, industrivirksomheder og indenfor offshore, olie- og gas sektoren, samt dermed beslægtet virksomhed.

Jakob Albertsen Komposit A/S er ligeledes leverandør af avancerede overfladebelægninger til vindenergi sektoren.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er konstateret en fejl vedrørende regnskabsåret 2015 (og tidligere år) grundet manglende indregning af joint venture til indre værdi. Dette er korrigeret efter reglerne om "væsentlige fejl", hvorfor sammenligningstallene tilrettet. Der henvises til beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis, hvor den beløbsmæssige korrektion er angivet.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Da de forhold, som i øvrigt er nødvendige for en bedømmelse af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne henvises der hertil.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

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

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>13.936.238</b>	<b>13.338.102</b>
Personaleomkostninger.....	1	-11.018.798	-11.677.926
Af- og nedskrivninger.....		-720.731	-656.953
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>2.196.709</b>	<b>1.003.223</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		31.214	151.192
Andre finansielle indtægter.....	2	18.486	59.265
Andre finansielle omkostninger.....	3	-250.113	-52.535
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>1.996.296</b>	<b>1.161.145</b>
Skat af årets resultat.....	4	-416.584	-291.312
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>1.579.712</b>	<b>869.833</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.700.000	0
Ekstraordinært udbytte.....		0	1.200.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		41.015	176.750
Anvendt af tidligere års overskud.....		-161.303	-506.917
<b>I ALT</b> .....		<b>1.579.712</b>	<b>869.833</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		95.290	190.576
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>95.290</b>	<b>190.576</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.622.792	1.935.895
Indretning af lejede lokaler.....		209.651	317.927
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>1.832.443</b>	<b>2.253.822</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	117.320
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		660.672	543.797
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		109.688	109.688
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>770.360</b>	<b>770.805</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>2.698.093</b>	<b>3.215.203</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		2.497.063	2.390.582
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>2.497.063</b>	<b>2.390.582</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		2.037.235	4.286.018
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		348.160	208.724
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		267.801	47.305
Andre tilgodehavender.....		43.981	116.117
Periodeafgrænsningsposter.....		383.166	326.742
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>3.080.343</b>	<b>4.984.906</b>
Likvide beholdninger.....		3.489.688	533.366
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>9.067.094</b>	<b>7.908.854</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>11.765.187</b>	<b>11.124.057</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		353.029	312.014
Overført overskud.....		2.759.562	2.920.866
Forslag til udbytte.....		1.700.000	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>8</b>	<b>5.312.591</b>	<b>3.732.880</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		238.546	180.484
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>238.546</b>	<b>180.484</b>
Banklån.....		958.981	0
Gældsbrief Knud Albertsen Holding ApS.....		954.827	1.212.051
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>9</b>	<b>1.913.808</b>	<b>1.212.051</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	769.344	134.672
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.412.830	1.407.555
Gæld, associerede virksomheder.....		45.763	44.493
Selskabsskat.....		391.446	759.233
Anden gæld.....		1.680.859	3.652.689
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>4.300.242</b>	<b>5.998.642</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>6.214.050</b>	<b>7.210.693</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>11.765.187</b>	<b>11.124.057</b>
 Eventualposter mv.	 10		
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	 11		

## NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 18 (2015: 19)			
Løn og gager.....	9.060.273	9.546.988	
Pensioner.....	891.008	966.493	
Andre omkostninger til social sikring.....	229.779	260.208	
Andre personaleomkostninger.....	837.738	904.237	
	<b>11.018.798</b>	<b>11.677.926</b>	
 <b>Andre finansielle indtægter</b>			 <b>2</b>
Finansielle indtægter i øvrigt.....	18.486	59.265	
	<b>18.486</b>	<b>59.265</b>	
 <b>Andre finansielle omkostninger</b>			 <b>3</b>
Tilknyttede virksomheder.....	0	20.206	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	250.113	32.329	
	<b>250.113</b>	<b>52.535</b>	
 <b>Skat af årets resultat</b>			 <b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	391.446	989.233	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-32.924	0	
Regulering af udskudt skat.....	58.062	-697.921	
	<b>416.584</b>	<b>291.312</b>	
 <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			 <b>5</b>
		Færdiggjorte udviklings- projekter	
Kostpris 1. januar 2016.....		667.000	
Kostpris 31. december 2016.....		667.000	
Afskrivninger 1. januar 2016.....		476.424	
Årets afskrivninger .....		95.286	
Afskrivninger 31. december 2016.....		571.710	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>		<b>95.290</b>	

## NOTER

	<b>Note</b>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2016.....	3.453.644	541.387
Tilgang.....	179.689	0
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>3.633.333</b>	<b>541.387</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	1.517.749	223.460
Årets afskrivninger .....	492.792	108.276
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>2.010.541</b>	<b>331.736</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b>1.622.792</b>	<b>209.651</b>

## Finansielle anlægsaktiver

7

	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgode- havender
Kostpris 1. januar 2016.....	50.000	299.103	109.688
Valutakursregulering.....	0	8.540	0
Afgang.....	-50.000	0	0
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>0</b>	<b>307.643</b>	<b>109.688</b>
Opskrivninger 1. januar 2016.....	67.320	244.694	
Valutakursregulering.....	0	9.801	
Årets opskrivninger .....	0	98.534	
Nedskrivning ved salg af anparter.....	-67.320	0	
<b>Opskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>0</b>	<b>353.029</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..</b>	<b>0</b>	<b>660.672</b>	<b>109.688</b>

## NOTER

## Note

## Egenkapital

8

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 31. december 2015	500.000	67.320	2.666.255	0	3.233.575
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....		244.694	254.610		499.304
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar 2016.....</b>	<b>500.000</b>	<b>312.014</b>	<b>2.920.865</b>	<b>0</b>	<b>3.732.879</b>
Forslag til årets resultatdisponering.....		41.015	-161.303	1.700.000	1.579.712
<b>Egenkapital 31. december 2016.....</b>	<b>500.000</b>	<b>353.029</b>	<b>2.759.562</b>	<b>1.700.000</b>	<b>5.312.591</b>

## Langfristede gældsforpligtelser

9

	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	0	1.458.981	500.000	0
Gældsbrief Knud Albertsen Holding ApS.....	1.346.723	1.224.171	269.344	0
	<b>1.346.723</b>	<b>2.683.152</b>	<b>769.344</b>	<b>0</b>

NOTER

Note

Eventualposter mv.

10

**Eventualforpligtelser**

Selskabet har i forbindelse med det af selskabet udførte arbejde garantiforpligtelser svarende til normale forhold for branchen.

*Operationel leasing*

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 145 tkr. Leasingkontrakten har en restløbetid på 22 måneder med en samlet restleasingydelse på 266 tkr.

*Huslejeforpligtelser*

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 177 tkr., i uopsigelighedsperioden, som er 6 måneder.

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 4.120 tkr., i uopsigelighedsperioden, som løber frem til 31. december 2021.

**Hæftelse i sambeskatningen**

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Jakob Albertsen Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

11

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 5.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter nedenstående aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør (tkr.):

	Regnskabsmæssig værdi af aktiver	Pantets nom. værdi eller restgæld
Immaterielle anlægsaktiver.....	95	95
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	1.623	1.623
Varebeholdninger.....	2.497	2.497
Tilgodehavender fra salg.....	2.037	2.037

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Jakob Albertsen Komposit A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

### **Ændring som følge af væsentlige fejl**

Der er konstateret væsentlig fejl i regnskabsåret 2015 og tidligere grundet manglende indregning af joint venture til indre værdi samt en gældsforpligtelse bestående af mellemregning med joint venture. Dette er korrigeret efter reglerne om væsentlige fejl, og derfor er sammenligningstallene tilrettet.

Der er i forbindelse med regnskabsafslutningen for 2016 konstateret en fejl ved manglende indregning af kapitalandele og gældsforpligtelse pr. 1. januar 2015 på henholdsvis 403 tkr. og -45 tkr. Korrektionen er ført direkte på egenkapitalen.

Den samlede indvirkning på årsregnskabet 2015 er som følger:

Årets resultat før og efter skat påvirkes positivt med 141 tkr., aktivposten kapitalandele i associerede virksomheder er forøget med 544 tkr., gældsposten gæld til associerede virksomheder forøges med 45 tkr., og egenkapitalen påvirkes positivt med 499 tkr.

Bortset fra de nævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### **Nettoomsætning**

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

### **Vareforbrug**

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

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder**

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 7 år.

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

### Materielle anlægsaktiver

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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0-70 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

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

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskursen.

Tilknyttede- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede- og associerede virksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag afvejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn, direkte produktionsomkostninger og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### Tilgodehavender

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

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

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.