

**Super-Køl A/S**  
Holkebjergvej 73  
5250 Odense SV  
CVR-nr. 37119083

**Årsrapport 29.09.2015 -  
31.12.2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.03.2017

**Dirigent**

---

Navn: Jimmie Anker Jensen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2015/16	8
Balance pr. 31.12.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	11
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Super-Køl A/S  
Holkebjergvej 73  
5250 Odense SV

CVR-nr.: 37119083  
Stiftet: 29.09.2015  
Hjemsted: Odense SV  
Regnskabsår: 29.09.2015 - 31.12.2016

### Bestyrelse

Nils Håkan Janne Kronstedt, formand  
Karl Magnus Niklas Rindhagen  
Mads Ingerslev Kristensen

### Direktion

Jimmie Anker Jensen, direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 29.09.2015 - 31.12.2016 for Super-Køl A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 29.09.2015 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 23.02.2017

### Direktion

Jimmie Anker Jensen  
direktør

### Bestyrelse

Nils Håkan Janne Kronstedt  
formand

Karl Magnus Niklas Rindhagen

Mads Ingerslev Kristensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Super-Køl A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Super-Køl A/S for regnskabsåret 29.09.2015 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 29.09.2015 - 31.12.2016 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Kolding, den 23.02.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2015/16</b>
	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>	
<b>Hovedtal</b>	
Bruttofortjeneste	46.393
Driftsresultat	8.351
Resultat af finansielle poster	(201)
Årets resultat	6.192
Samlede aktiver	60.287
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.110
Egenkapital	16.192
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.769
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(22.884)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	18.037
<b>Nøgletal</b>	
Egenkapitalens forrentning (%)	38,2
Soliditetsgrad (%)	26,9

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i salg og service af køleinstallationer.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det er selskabets første regnskabsår, og regnskabet omfatter perioden 29. september 2015 – 31. december 2016. Selskabet har erhvervet aktiviteten med salg og service af køleinstallationer umiddelbart efter stiftelsen af selskabet.

Årsrapporten for 2015/16 udviser et overskud på 6.192 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

For det kommende år forventer ledelsen et aktivitetsniveau og resultat på niveau med 2016.

### Miljømæssige forhold

Super-Køl A/S arbejder miljøbevidst og forsøger løbende at reducere miljøpåvirkningen fra virksomhedens drift.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>46.393.333</b>
Personaleomkostninger	1	(34.096.523)
Af- og nedskrivninger		<u>(3.946.064)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>8.350.746</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(50.129)
Andre finansielle indtægter		9.364
Andre finansielle omkostninger		<u>(160.673)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.149.308</b>
Skat af årets resultat	2	<u>(1.957.234)</u>
<b>Årets resultat</b>	3	<u><b>6.192.074</b></u>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Goodwill		14.738.285
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b>14.738.285</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.080.063
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>4.080.063</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		69.592
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>69.592</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>18.887.940</b>
Råvarer og hjælpematerialer		5.459.089
<b>Varebeholdninger</b>		<b>5.459.089</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.981.146
Igangværende arbejder for fremmed regning	7,13	11.651.507
Andre tilgodehavender		54.488
Periodeafgrænsningsposter	8	252.510
<b>Tilgodehavender</b>		<b>35.939.651</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>41.398.740</b>
<b>Aktiver</b>		<b>60.286.680</b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	9	10.000.000
Overført overskud eller underskud		1.192.074
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>5.000.000</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>16.192.074</u></b>
Udskudt skat	10	392.000
Andre hensatte forpligtelser	11	<u>2.881.754</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>3.273.754</u></b>
Anden gæld		<u>6.000.000</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b><u>6.000.000</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	2.010.000
Bankgæld		3.078.977
Finansielle leasingforpligtelser		36.531
Igangværende arbejder for fremmed regning	7,13	4.429.694
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.677.903
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.992.086
Skyldig selskabsskat		791.252
Anden gæld		<u>5.804.409</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>34.820.852</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>40.820.852</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>60.286.680</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15	

**Egenkapitaloppgørelse for 2015/16**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	10.000.000	0	0	10.000.000
Årets resultat	0	1.192.074	5.000.000	6.192.074
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>10.000.000</b>	<b>1.192.074</b>	<b>5.000.000</b>	<b>16.192.074</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		8.350.746
Af- og nedskrivninger		3.946.064
Andre hensatte forpligtelser		2.881.754
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>(12.484.648)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>2.693.916</b>
Modtagne finansielle indtægter		9.364
Betalte finansielle omkostninger		(134.655)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(800.000)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>1.768.625</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(16.843.754)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(6.109.558)
Salg af materielle anlægsaktiver		188.900
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(119.721)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(22.884.133)</b>
Optagelse af lån		10.000.000
Afdrag på lån mv.		(2.000.000)
Indgåelse af leasingforpligtelser		97.416
Afdrag på leasingforpligtelser		(60.885)
Kontant kapitalforhøjelse		<u>10.000.000</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>18.036.531</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(3.078.977)</b>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(3.078.977)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Kortfristet gæld til banker		<u>(3.078.977)</u>

## Noter

	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>	
Gager og lønninger	29.745.683
Pensioner	3.309.758
Andre omkostninger til social sikring	1.041.082
	<b>34.096.523</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>48</b>
	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>	
Aktuel skat	1.565.234
Ændring af udskudt skat	392.000
	<b>1.957.234</b>
	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>	
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000
Overført resultat	1.192.074
	<b>6.192.074</b>
	<b>Goodwill</b>
	<b>kr.</b>
<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>	
Tilgange	16.843.754
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>16.843.754</b>
Årets afskrivninger	(2.105.469)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.105.469)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>14.738.285</b>

## Noter

				<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>					
Tilgange				6.109.558	
Afgange				(223.369)	
<b>Kostpris ultimo</b>				<b>5.886.189</b>	
Årets afskrivninger				(1.806.126)	
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>				<b>(1.806.126)</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>				<b>4.080.063</b>	
Ikke ejede aktiver				<b>58.708</b>	
<b>Kapital- andele i associerede virksomheder kr.</b>					
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>					
Tilgange				119.721	
<b>Kostpris ultimo</b>				<b>119.721</b>	
Årets nedskrivninger				(50.129)	
<b>Nedskrivninger ultimo</b>				<b>(50.129)</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>				<b>69.592</b>	
	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>	<b>Egenkapital kr.</b>	<b>Resultat kr.</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
FinDan Engros ApS	Karlsunde	ApS	28,6	243.573	(36.814)



## Noter

**2015/16**

kr.

### 7. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning

11.651.507

**11.651.507**

Der henvises til note 13 for specifikation af fordeling mellem aktiver og passiver

### 8. Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
<b>9. Virksomhedskapital</b>			
Aktiekapital	<u>10.000.000</u>	1	<u>10.000.000</u>
	<u><b>10.000.000</b></u>		<u><b>10.000.000</b></u>

**2015/16**

kr.

### 10. Udskudt skat

Immaterielle anlægsaktiver

178.000

Materielle anlægsaktiver

(59.000)

Tilgodehavender

281.000

Gældsforpligtelser

(8.000)

**392.000**

### Bevægelser i året

Indregnet i resultatopgørelsen

392.000

**Ultimo**

**392.000**

### 11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelser til garantireparationer samt Earn Out.

## Noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</b>
<b>12. Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Anden gæld	2.010.000	6.000.000
	<b>2.010.000</b>	<b>6.000.000</b>
<b>13. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		<b>2015/16 kr.</b>
Salgsværdi af igangværende arbejder		16.385.105
Foretagne acontofaktureringer		<u>(9.163.292)</u>
		<b>7.221.813</b>
Nettoværdien er indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiv)		11.651.507
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiv)		<u>(4.429.694)</u>
		<b>7.221.813</b>
		<b>2015/16 kr.</b>
<b>14. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger		(5.459.089)
Ændring i tilgodehavender		(36.375.373)
Ændring i leverandørgæld mv.		<u>29.349.814</u>
		<b>(12.484.648)</b>
		<b>2015/16 kr.</b>
<b>15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb		<u>219.972</u>

## Noter

Ikke indregnede leje- og leasingforpligtelser består af servicekontrakter på selskabets varebiler samt leasing af en personbil med en restløbetid på 23 måneder.

Herudover er der indgået huslejekontrakt med en årlig leje på 669 t.kr. og en opsigelse på 12 måneder. Lejemålet kan tidligst opsiges den 01.10.2018.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### **Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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**

#### **Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis

## Anvendt regnskabspraksis

brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

## Anvendt regnskabspraksis

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til ubedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

### Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.