



## Petersen-Bach A/S

Engholm Parkvej 6  
3450 Allerød  
CVR-nr. 57279915

## Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
13.05.2020

---

**Ejgil Egsgaard**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	8
Balance pr. 31.12.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2019	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Petersen-Bach A/S  
Engholm Parkvej 6  
3450 Allerød

CVR-nr.: 57279915  
Hjemsted: Allerød  
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

## Bestyrelse

Flemming Kühl, formand  
Henrik Leth Egsgaard  
Anett Leth Egsgaard

## Direktion

Henrik Leth Egsgaard, adm. dir.

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postboks 200  
6701 Esbjerg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Petersen-Bach 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 13.05.2020

## Direktion

**Henrik Leth Egsgaard**

adm. dir.

## Bestyrelse

**Flemming Kühl**

formand

**Henrik Leth Egsgaard**

**Anett Leth Egsgaard**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Petersen-Bach A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Petersen-Bach A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 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 brugerne 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 anvendte 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 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Esbjerg, den 13.05.2020

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Stig Petersen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35464

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består af egenudviklede produkter, der omfatter systemer til sikring af kontanter under transport samt under stationær opbevaring.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet udgør et overskud på 4.281 t.kr. og egenkapitalen udgør pr. 31.12.2019 20.059 t.kr. Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende.

## Forventet udvikling

Markedet til sikring af kontanter under transport samt under stationær opbevaring forventes at falde lidt i Danmark i det kommende år. Ledelsen forventer derfor i 2020 at afholde en del omkostninger til at udvide eksportmarkederne, da aktiviteten i Danmark, som nævnt, forventes at falde lidt. Under hensyntagen til dette samt det at udbredelsen og spredningen af COVID-19 også vil få væsentlig indvirkning på virksomhedens resultat i 2020.

## Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har bevirket, at virksomhedens omsætning i foråret 2020 er faldende. På nuværende tidspunkt er det imidlertid ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over, hvornår effekten af COVID-19 vil aftage, og driften i virksomheden normaliseres. Afhængig af tidshorizonten for, hvornår virksomhedens omsætning vil blive normaliseret, og hvordan virksomhedens omsætning og omkostninger vil blive påvirket indtil da, kan resultatet for 2020 blive påvirket.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten .



# Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>24.073.435</b>	<b>24.028.108</b>
Personaleomkostninger	1	(17.518.575)	(16.378.188)
Af- og nedskrivninger	2	(876.609)	(717.529)
<b>Driftsresultat</b>		<b>5.678.251</b>	<b>6.932.391</b>
Andre finansielle indtægter	3	536.271	582.127
Andre finansielle omkostninger		(693.199)	(443.442)
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.521.323</b>	<b>7.071.076</b>
Skat af årets resultat	4	(1.240.645)	(1.540.000)
<b>Årets resultat</b>		<b>4.280.678</b>	<b>5.531.076</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		4.500.000	5.250.000
Overført resultat		(219.322)	281.076
<b>Resultatdisponering</b>		<b>4.280.678</b>	<b>5.531.076</b>

# Balance pr. 31.12.2019

## Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Grunde og bygninger		18.000.000	18.500.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.514.976	680.353
<b>Materielle aktiver</b>	5	<b>19.514.976</b>	<b>19.180.353</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>19.514.976</b>	<b>19.180.353</b>
Varer under fremstilling		976.897	507.491
Fremstillede varer og handelsvarer		6.960.137	8.533.572
<b>Varebeholdninger</b>		<b>7.937.034</b>	<b>9.041.063</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.286.296	4.557.431
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	17.745	242.282
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.187.588	1.028.348
Andre tilgodehavender		14.972	14.267.560
Periodeafgrænsningsposter		292.027	532.973
<b>Tilgodehavender</b>		<b>16.798.628</b>	<b>20.628.594</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.250.831</b>	<b>3.270.425</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>31.986.493</b>	<b>32.940.082</b>
<b>Aktiver</b>		<b>51.501.469</b>	<b>52.120.435</b>

**Passiver**

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		2.571.162	2.662.989
Overført overskud eller underskud		12.488.169	12.615.664
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.500.000	5.250.000
<b>Egenkapital</b>		<b>20.059.331</b>	<b>21.028.653</b>
Udskudt skat		1.876.000	1.482.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.876.000</b>	<b>1.482.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		18.949.259	19.771.906
Anden gæld		522.782	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b>19.472.041</b>	<b>19.771.906</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	7	925.606	1.176.379
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.234.716	2.645.150
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	117.786	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.415.425	1.048.079
Gæld til tilknyttede virksomheder		63.945	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		99.374	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		846.645	506.000
Anden gæld		4.390.600	4.462.268
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.094.097</b>	<b>9.837.876</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>29.566.138</b>	<b>29.609.782</b>
<b>Passiver</b>		<b>51.501.469</b>	<b>52.120.435</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Koncernforhold	11		

# Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	2.662.989	12.615.664	5.250.000	21.028.653
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.250.000)	(5.250.000)
Opløsning af opskrivninger	0	(91.827)	91.827	0	0
Årets resultat	0	0	(219.322)	4.500.000	4.280.678
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>2.571.162</b>	<b>12.488.169</b>	<b>4.500.000</b>	<b>20.059.331</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	15.650.354	14.553.313
Pensioner	1.322.230	1.249.428
Andre omkostninger til social sikring	337.612	287.799
Andre personaleomkostninger	208.379	287.648
	<b>17.518.575</b>	<b>16.378.188</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>30</b>	<b>28</b>

## 2 Af- og nedskrivninger

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på materielle aktiver	879.784	717.529
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(3.175)	0
	<b>876.609</b>	<b>717.529</b>

## 3 Andre finansielle indtægter

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	530.195	28.348
Valutakursreguleringer	6.076	0
Øvrige finansielle indtægter	0	553.779
	<b>536.271</b>	<b>582.127</b>

## 4 Skat af årets resultat

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	846.645	1.314.000
Ændring af udskudt skat	394.000	226.000
	<b>1.240.645</b>	<b>1.540.000</b>

## 5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	37.527.600	12.453.546
Tilgange	0	1.219.449
Afgange	0	(773.998)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>37.527.600</b>	<b>12.898.997</b>
Opskrivninger primo	9.329.166	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>9.329.166</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(28.356.766)	(11.773.193)
Årets afskrivninger	(500.000)	(379.784)
Tilbageførsel ved afgange	0	768.956
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(28.856.766)</b>	<b>(11.384.021)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>18.000.000</b>	<b>1.514.976</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	14.703.638	1.514.976

## 6 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2019 kr.	2018 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	98.442	242.282
Foretagne acontofaktureringer	(198.483)	0
Overført til forpligtelser	117.786	0
	<b>17.745</b>	<b>242.282</b>

## 7 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år 2019 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	925.606	1.176.379	18.949.259	15.145.143
Anden gæld	0	0	522.782	0
	<b>925.606</b>	<b>1.176.379</b>	<b>19.472.041</b>	<b>15.145.143</b>

## 8 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019 kr.	2018 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>242.985</b>	<b>816.755</b>

## 9 Eventualforpligtelser

Fra og med 01.09.2019 indgår selskabet i en dansk sambeskatning med E. Egsgaard Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Indtil den 31.08.2019 indgik selskabet i en dansk sambeskatning med Egsgaard Holding Esbjerg ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber optjent i perioden, hvor selskabet indgik i sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

## 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom. Til sikkerhed for bankgæld hos Jyske Bank deponeret ejerpantebrev nom. 15.000 t.kr. i selskabets ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 18.000 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med Jyske Bank er der tinglyst virksomhedspant, nom. 20.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 15.756 t.kr.

## 11 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
E. Egsgaard Holding ApS, Esbjerg

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
HAE Holding ApS, Esbjerg

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## 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.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang 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 resultatopgørelsen, når det udførte arbejde er afsluttet.



**Andre driftsindtægter**

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

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

**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 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 de materielle anlægsaktiver.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv. herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssigt underskud).

**Balancen****Materielle aktiver**

Grunde og bygninger males til kostpris med tillæg af opskrivning til en skønnet dagsværdi på baggrund af ekstern vurdering med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar males 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.

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

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis 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 samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi 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.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostprisen på balancedagen, idet salgsværdien af det udførte arbejde ikke kan opgøres pålideligt.

Kostprisen opgøres 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 kostprisen 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.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **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.

### **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 og afvikling af den enkelte forpligtelse.

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.

### **Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.