

## **Sydkystens El A/S**

Mørdrupvej 32  
3060 Espergærde  
CVR-nr. 70561417

## **Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.01.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Peter Albert Tversted

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016/17	6
Balance pr. 30.09.2017	7
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	9
Pengestrømsopgørelse for 2016/17	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	16

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Sydkystens EI A/S  
Mørdrupvej 32  
3060 Espergærde

CVR-nr.: 70561417  
Hjemsted: Helsingør  
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

### **Bestyrelse**

Peter Albert Tversted, formand  
Bo Larsen  
Dan-Gøsta Larsen  
Janus Munk Plum  
Niels Peter Christensen

### **Direktion**

Bo Larsen, administrerende direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for Sydkystens El 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. 30.09.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Espergærde, den 10.01.2018

### Direktion

Bo Larsen  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Peter Albert Tversted  
formand

Bo Larsen

Dan-Gøsta Larsen

Janus Munk Plum

Niels Peter Christensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Sydkystens EI A/S

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Sydkystens EI A/S for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## Den uafhængige revisors erklæringer

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.

København, den 10.01.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Thomas Hermann

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 26740

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at drive el-installationsforretning.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 604 t.kr., hvilket må betragtes som tilfredsstillende.

Ved udgangen af regnskabsåret har selskabet en soliditetsgrad på 47,6%.

Hos Sydkystens El A/S lægger vi vægt på, at alle medarbejdere er teknisk velfunderede og udfører deres arbejde med faglig stolthed. Alle vores opgaver leveres i den aftalte kvalitet, til den aftalte pris og inden for den aftalte tid.

Sydkystens El A/S udfører både traditionel el-installation og opgaver inden for service, energirenovering, varmepumper, marineinstallationer, sikring mm. Vi har opbygget særlige kompetencer inden for solceller, industri og kontorbygninger, herunder data og fiberkabling, samt projektering, installation og service på området.

Vi har mangeårig erfaring i at betjene forskellige kundesegmenter og udfører både små og store opgaver for private, kommunale institutioner og erhvervsvirksomheder, herunder også større entrepri- seopgaver så som hal-, produktions- og kontorbygninger.

Sydkystens El A/S er autoriseret efter autorisationsordningen i el-installatørloven og har indarbejdet Sikkerhedsstyrelsens KS-krav i vores kvalitetsstyringssystem.

Vi mener, at det sociale ansvar er en vigtig del af firmaets DNA, og som firma skal vi være med til at løfte dette ansvar i vores lokalområde. Derfor har det i alle de år, firmaet har eksisteret, været en del af firmaets DNA at tage lærlinge og uddanne nye elektrikere.

Der forventes et positivt resultat for det kommende år.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	1, 2	<b>6.203.515</b>	<b>6.848</b>
Distributionsomkostninger	1, 2	(1.319.415)	(1.033)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(4.119.413)</u>	<u>(4.111)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>764.687</b>	<b>1.704</b>
Andre finansielle indtægter	3	173.568	203
Andre finansielle omkostninger		<u>(164.814)</u>	<u>(113)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>773.441</b>	<b>1.794</b>
Skat af årets resultat	4	<u>(169.736)</u>	<u>(395)</u>
<b>Årets resultat</b>		<u><b>603.705</b></u>	<u><b>1.399</b></u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		600.000	1.400
Overført resultat		<u>3.705</u>	<u>(1)</u>
		<u><b>603.705</b></u>	<u><b>1.399</b></u>

**Balance pr. 30.09.2017**

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Goodwill		90.000	120
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>90.000</b>	<b>120</b>
Grunde og bygninger		595.244	721
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		204.101	384
Indretning af lejede lokaler		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>799.345</b>	<b>1.105</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.117.390	4.361
Andre værdipapirer og kapitalandele		51.000	51
Andre tilgodehavender		92.507	93
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>3.260.897</b>	<b>4.505</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>4.150.242</b>	<b>5.730</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		2.017.193	1.894
<b>Varebeholdninger</b>		<b>2.017.193</b>	<b>1.894</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.648.465	5.881
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	987.883	590
Andre tilgodehavender		14.547	69
Periodeafgrænsningsposter		199.722	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.850.617</b>	<b>6.540</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		18.393	14
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>18.393</b>	<b>14</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.643.588</b>	<b>542</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>9.529.791</b>	<b>8.990</b>
<b>Aktiver</b>		<b>13.680.033</b>	<b>14.720</b>

**Balance pr. 30.09.2017**

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	861.764	862
Reserve for opskrivninger		0	724
Overført overskud eller underskud		5.644.410	4.917
Forslag til udbytte for regnskabsåret		600.000	1.400
<b>Egenkapital</b>		<b><u>7.106.174</u></b>	<b><u>7.903</u></b>
Udskudt skat		64.000	145
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>64.000</u></b>	<b><u>145</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.688.015	1.823
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b><u>1.688.015</u></b>	<b><u>1.823</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	190.710	93
Leverandører af varer og tjenesteydelser		859.463	992
Skyldig selskabsskat		250.534	436
Anden gæld		3.521.137	3.328
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>4.821.844</u></b>	<b><u>4.849</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>6.509.859</u></b>	<b><u>6.672</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>13.680.033</u></b>	<b><u>14.720</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

## Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	<b>Virksomheds - kapital kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	861.764	723.809	4.916.896	1.400.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.400.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(723.809)	723.809	0
Årets resultat	0	0	3.705	600.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>861.764</b>	<b>0</b>	<b>5.644.410</b>	<b>600.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				7.902.469
Udbetalt ordinært udbytte				(1.400.000)
Øvrige egenkapitalposter				0
Årets resultat				603.705
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>7.106.174</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		764.687	1.704
Af- og nedskrivninger		335.422	433
Ændringer i arbejdskapital	11	627.188	(558)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>1.727.297</b>	<b>1.579</b>
Modtagne finansielle indtægter		173.568	203
Betalte finansielle omkostninger		(164.814)	(113)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(435.690)	(63)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>1.300.361</b>	<b>1.606</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(150)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(57.000)	(291)
Salg af materielle anlægsaktiver		56.400	30
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(93)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	365
Udlån		1.243.632	344
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(3.810)	2
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>1.239.222</b>	<b>207</b>
Afdrag på lån mv.		(37.045)	(91)
Udbetalt udbytte		(1.400.000)	(650)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(1.437.045)</b>	<b>(741)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>1.102.538</b>	<b>1.072</b>
Likvider primo		541.050	(530)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>1.643.588</b>	<b>542</b>

## Noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	11.870.922	11.970
Pensioner	932.253	942
Andre omkostninger til social sikring	220.739	227
Andre personaleomkostninger	2.604	0
	<b>13.026.518</b>	<b>13.139</b>
	<b>13.026.518</b>	<b>13.139</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>35</b>	<b>35</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	30.000	30
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	324.076	372
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(18.654)	31
	<b>335.422</b>	<b>433</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	159.726	202
Renteindtægter i øvrigt	13.842	1
	<b>173.568</b>	<b>203</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	250.690	361
Ændring af udskudt skat	(80.800)	34
Regulering vedrørende tidligere år	(154)	0
	<b>169.736</b>	<b>395</b>

## Noter

	<b>Goodwill</b>		
	<b>kr.</b>		
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo			190.000
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>190.000</b>
Af- og nedskrivninger primo			(70.000)
Årets afskrivninger			(30.000)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>			<b>(100.000)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>90.000</b>
	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar</b>	<b>Indretning af lejede lokaler</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	1.520.051	1.788.786	388.346
Tilgange	0	57.000	0
Afgange	0	(117.000)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.520.051</b>	<b>1.728.786</b>	<b>388.346</b>
Opskrivninger primo	1.408.712	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.408.712</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.208.223)	(1.405.159)	(388.346)
Årets afskrivninger	(125.296)	(198.780)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	79.254	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.333.519)</b>	<b>(1.524.685)</b>	<b>(388.346)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>595.244</b>	<b>204.101</b>	<b>0</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	<b>438.721</b>	-	-

## Noter

	<b>Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	4.361.022	51.000	92.507
Afgange	(1.243.632)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.117.390</b>	<b>51.000</b>	<b>92.507</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.117.390</b>	<b>51.000</b>	<b>92.507</b>

	<b>2016/17 kr.</b>	<b>2015/16 t.kr.</b>
<b>8. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.450.292	1.751
Foretagne acontofaktureringer	(462.409)	(1.161)
	<b>987.883</b>	<b>590</b>

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominel værdi kr.</b>
<b>9. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	861.764	1	861.764
	<b>861.764</b>		<b>861.764</b>

Virksomhedskapitalen er opdelt i 861.764 aktier à 1 kr. eller multipla heraf.

Aktierne er ikke opdelt i klasser. Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 regnskabsår.

## Noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>10. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	190.710	93	1.688.015	709.828
	<b>190.710</b>	<b>93</b>	<b>1.688.015</b>	<b>709.828</b>

	<b>2016/17 kr.</b>	<b>2015/16 t.kr.</b>
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(123.082)	(1.194)
Ændring i tilgodehavender	689.548	(68)
Ændring i leverandørgæld mv.	60.722	704
	<b>627.188</b>	<b>(558)</b>

	<b>2016/17 kr.</b>	<b>2015/16 t.kr.</b>
<b>12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>1.207.880</b>	<b>966</b>

Forpligtelsen er inkl. tilbagekøbsværdi på leasingaktiverne.

	<b>2016/17 kr.</b>	<b>2015/16 t.kr.</b>
<b>13. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	1.264.445	857
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>1.264.445</b>	<b>857</b>

Kautions- og eventualforpligtelser omfatter arbejdsgarantier og garantier stillet over for leverandører.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Sydkysten MA Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 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 administrationselskabets årsregnskab.

## Noter

### **14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er der deponeret skadesløsbrev nom. 2.000 t.kr. i ejendom og indestående på sikringskonti med 97 t.kr. Endvidere er der afgivet virksomhedspant på 1.300 t.kr. i selskabets fordringer, varelagre og goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 595 t.kr., goodwill udgør 90 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af fordringer og varelagre udgør hhv. 4.648 t.kr. og 2.017 t.kr.

## 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.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer samt salg af tjenesteydelser 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 nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

## Anvendt regnskabspraksis

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

### Vareforbrug

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

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### Andre driftsindtægter

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

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt nettokurstab vedrørende værdipapirer.

### 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 de øvrige koncernvirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-  
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

### Tilgodehavender

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i A.M.B.A., der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### 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.

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.

### 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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### **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.