

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Telefon 36 10 20 30
Telefax 36 10 20 40
www.deloitte.dk

Dansk Stillads Service A/S

Hammerholmen 38-42

2650 Hvidovre

CVR-nr. 10477530

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.04.2018

Dirigent

Navn: Johnnie Lønbirk

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	10
Pengestrømsopgørelse for 2017	10
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	10

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Dansk Stillads Service A/S
Hammerholmen 38-42
2650 Hvidovre

CVR-nr.: 10477530
Hjemsted: Hvidovre
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Ole Stouby Vesterdahl
Johnnie Lønbirk
Thomas Lønbirk
Kim Nedergaard Staal
Jens Hjorth Christophersen

Direktion

Johnnie Lønbirk
Ole Stouby Vesterdahl

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Dansk Stillads Service 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12.04.2018

Direktion

Johnnie Lønbirk

Ole Stouby Vesterdahl

Bestyrelse

Ole Stouby Vesterdahl

Johnnie Lønbirk

Thomas Lønbirk

Kim Nedergaard Staal

Jens Hjorth Christophersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Dansk Stillads Service A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Stillads Service A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 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:

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 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.

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.

København, den 12.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Flemming Larsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne27790

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	44.107	63.243	52.134	28.753	28.596
Driftsresultat	17.549	37.786	31.022	11.971	11.552
Resultat af finansielle poster	557	836	677	(232)	(375)
Årets resultat	14.112	30.785	24.237	8.746	7.511
Samlede aktiver	86.016	91.813	77.867	51.147	45.796
Investeringer i materielle anlægsaktiver	16.746	17.077	19.927	9.522	6.763
Egenkapital	52.423	53.311	37.526	18.789	17.544
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	26,7	67,8	86,1	48,1	43,4
Soliditetsgrad (%)	60,9	58,1	48,2	36,7	38,3

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
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 primære forretningsområde er udlejning og montering af stilladsmateriel.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 14.112 t.kr. mod et resultat i 2016 på 30.784 t.kr. Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende, når der henses til udviklingen i selskabets omsætning.

Forventet udvikling

I det kommende regnskabsår forventes et tilfredsstillende positivt resultat.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	44.107.300	63.243.212
Distributionsomkostninger		(6.317.835)	(5.927.784)
Administrationsomkostninger	1	<u>(20.240.615)</u>	<u>(19.529.063)</u>
Driftsresultat		17.548.850	37.786.365
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		516.133	625.936
Andre finansielle indtægter		409.948	613.075
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(368.875)</u>	<u>(403.098)</u>
Resultat før skat		18.106.056	38.622.278
Skat af årets resultat	3	<u>(3.994.386)</u>	<u>(7.837.671)</u>
Årets resultat	4	<u>14.111.670</u>	<u>30.784.607</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		15.910.059	17.021.528
Produktionsanlæg og maskiner		36.378.114	30.083.324
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.231.002	6.140.122
Materielle anlægsaktiver	5	59.519.175	53.244.974
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.454.319	1.438.166
Andre værdipapirer og kapitalandele		158.230	137.906
Finansielle anlægsaktiver	6	1.612.549	1.576.072
Anlægsaktiver		61.131.724	54.821.046
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.078.214	33.842.276
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.318.588	2.344.150
Andre tilgodehavender		384.037	308.118
Periodeafgrænsningsposter	7	50.000	66.000
Tilgodehavender		24.830.839	36.560.544
Likvide beholdninger		52.949	431.900
Omsætningsaktiver		24.883.788	36.992.444
Aktiver		86.015.512	91.813.490

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Virksomhedskapital		1.650.000	1.650.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		654.319	638.166
Overført overskud eller underskud		42.618.241	36.022.724
Forslag til udbytte for regnskabsåret		7.500.000	15.000.000
Egenkapital		52.422.560	53.310.890
Udskudt skat		2.854.000	2.673.000
Hensatte forpligtelser		2.854.000	2.673.000
Gæld til realkreditinstitutter		6.557.253	6.937.939
Langfristede gældsforpligtelser	8	6.557.253	6.937.939
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	380.684	376.466
Bankgæld		5.564.638	111.838
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.147.222	1.557.898
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.064.398	104.379
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	307.598
Skyldig selskabsskat		455.456	3.446.428
Anden gæld		13.569.301	22.987.054
Kortfristede gældsforpligtelser		24.181.699	28.891.661
Gældsforpligtelser		30.738.952	35.829.600
Passiver		86.015.512	91.813.490
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	1.650.000	638.166	36.022.724	15.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(15.000.000)
Årets resultat	0	16.153	6.595.517	7.500.000
Egenkapital ultimo	1.650.000	654.319	42.618.241	7.500.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				53.310.890
Udbetalt ordinært udbytte				(15.000.000)
Årets resultat				14.111.670
Egenkapital ultimo				52.422.560

Pengestrømsopgørelse for 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Driftsresultat		17.548.850	37.786.365
Af- og nedskrivninger		9.851.567	7.856.083
Ændring i tilgodehavender		11.729.614	(4.765.778)
Ændring i leverandørgæld mv.		<u>(7.176.008)</u>	<u>6.569.174</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		31.954.023	47.445.844
Modtagne finansielle indtægter		409.948	613.075
Betalte finansielle omkostninger		(368.875)	(403.098)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(6.801.015)</u>	<u>(11.037.759)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		25.194.081	36.618.062
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(16.745.864)	(17.077.039)
Salg af materielle anlægsaktiver		596.520	499.685
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		<u>499.980</u>	<u>480.000</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(15.649.364)	(16.097.354)
Afdrag på lån mv.		(376.468)	(1.530.178)
Udbetalt udbytte		<u>(15.000.000)</u>	<u>(15.000.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(15.376.468)	(16.530.178)
Ændring i likvider		(5.831.751)	3.990.530
Likvider primo		<u>320.062</u>	<u>(3.670.468)</u>
Likvider ultimo		(5.511.689)	320.062
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		52.949	431.900
Kortfristet gæld til banker		<u>(5.564.638)</u>	<u>(111.838)</u>
Likvider ultimo		(5.511.689)	320.062

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	72.710.913	90.869.920
Pensioner	9.132.660	6.937.099
Andre omkostninger til social sikring	801.691	1.122.311
Andre personaleomkostninger	2.911.852	4.389.262
	85.557.116	103.318.592
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	131	148
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017	2016
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	5.468.717	2.104.572
	5.468.717	2.104.572
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	98.563	7.598
Renteomkostninger i øvrigt	221.012	314.267
Øvrige finansielle omkostninger	49.300	81.233
	368.875	403.098
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.755.456	12.540.428
Ændring af udskudt skat	181.000	(4.615.000)
Regulering vedrørende tidligere år	57.930	(87.757)
	3.994.386	7.837.671

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	7.500.000	15.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	16.153	145.936
Overført resultat	6.595.517	15.638.671
	14.111.670	30.784.607
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
	kr.	kr.
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	25.185.491	45.811.177
Tilgange	0	13.061.974
Afgange	0	(4.557.409)
Kostpris ultimo	25.185.491	54.315.742
Af- og nedskrivninger primo	(8.163.963)	(15.727.853)
Årets afskrivninger	(1.111.469)	(6.767.184)
Tilbageførsel ved afgange	0	4.557.409
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.275.432)	(17.937.628)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.910.059	36.378.114
		7.231.002

Noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	800.000	50.693
Kostpris ultimo	800.000	50.693
Opskrivninger primo	638.166	87.213
Andel af årets resultat	516.133	0
Udbytte	(499.980)	0
Årets opskrivninger	0	20.324
Opskrivninger ultimo	654.319	107.537
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.454.319	158.230

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører diverse forudbetalte omkostninger.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	380.684	376.466	6.557.253	4.625.981
	380.684	376.466	6.557.253	4.625.981

	2017 kr.	2016 kr.
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	15.000	0

Noter

10. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Dansk Stillads 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 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.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Gæld til realkreditinstitutter er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for virksomhedens bankforbindelse er der givet virksomhedspant på 10.000 t.kr. i fordringer, lagre og inventar mv.

Der er udstedt arbejdsgarantier gennem Tryk Garanti. Arbejdsgarantierne udgør pr. 31. december 2017 i alt 301 t.kr.

Dansk Stillads Service A/S har afgivet 2 selvskyldnerkautioner over for det associerede selskab Hejs.dk A/S' bankforbindelser. Dansk Stillads Service A/S' andel af forpligtelserne udgør t.kr. 7.364 pr. 31. december 2017.

Dansk Stillads Service A/S har afgivet selvskyldnerkaution over for det associerede selskab Hejs.dk A/S' indgåede leasingaftaler med leasingelskab. Dansk Stillads Service A/S' andel af forpligtelserne udgør t.kr. 493 pr. 31. december 2017.

12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Dansk Stillads Holding ApS, Hammerholmen 38-42, 2650 Hvidovre ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens 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 og produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter årets fakturerede salg, idet opgaver – påbegyndt, men først afsluttet i efterfølgende år – er faktureret, svarende til færdiggørelsesgraden.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt 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 materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

Anvendt regnskabspraksis

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 på 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 materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

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, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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 danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner 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 klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Tilgodehavender

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

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Anvendt regnskabspraksis

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. 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.

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.