

Dansk Stillads Service A/S

Hammerholmen 38 - 42

2650 Hvidovre

CVR-nr. 10477530

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.03.2019

Dirigent



Navn: Johnnie Lønbirk

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	8
Balance pr. 31.12.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2018	11
Pengestrømsopgørelse for 2018	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 10477530

Hjemsted: Hvidovre

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

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

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 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26.03.2019

Direktion



Johnnie Lønbirk



Ole Stouby Vesterdahl

Bestyrelse



Kim Nedergaard Staal



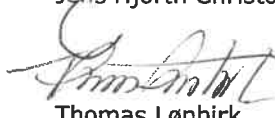
Jens Hjorth Christophersen



Ole Stouby Vesterdahl



Johnnie Lønbirk



Thomas Lønbirk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dansk Stillads Service A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Stillads Service A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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

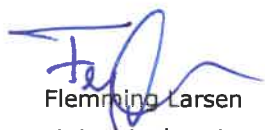
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 26.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Flemming Larsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne27790

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	40.713	44.107	63.243	52.134	28.753
Driftsresultat	14.596	17.549	37.786	31.022	11.971
Resultat af finansielle poster	710	557	836	677	(232)
Årets resultat	12.023	14.112	30.785	24.237	8.746
Samlede aktiver	83.527	86.016	91.813	77.867	51.147
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.472	16.746	17.077	19.927	9.522
Egenkapital	56.946	52.423	53.311	37.526	18.789
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	22,0	26,7	67,8	86,1	48,1
Soliditetsgrad (%)	68,2	60,9	58,1	48,2	36,7

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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 forretningsområder er udlejning og montering af stilladsmaterial.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 12.023 t.kr. mod et resultat i 2017 på 14.112 t.kr. Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	40.712.670	44.107.300
Distributionsomkostninger		(6.329.298)	(6.317.835)
Administrationsomkostninger	1	<u>(19.786.999)</u>	<u>(20.240.615)</u>
Driftsresultat		14.596.373	17.548.850
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		656.301	516.133
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		10.055	20.323
Andre finansielle indtægter	2	373.455	389.625
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(329.741)</u>	<u>(368.875)</u>
Resultat før skat		15.306.443	18.106.056
Skat af årets resultat	4	<u>(3.283.442)</u>	<u>(3.994.386)</u>
Årets resultat	5	<u>12.023.001</u>	<u>14.111.670</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		14.941.682	15.910.059
Produktionsanlæg og maskiner		30.804.235	36.378.114
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.865.715	7.231.002
Materielle anlægsaktiver	6	<u>53.611.632</u>	<u>59.519.175</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.154.353	1.454.319
Andre værdipapirer og kapitalandele		168.285	158.230
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>2.322.638</u>	<u>1.612.549</u>
Anlægsaktiver		<u>55.934.270</u>	<u>61.131.724</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.111.097	20.078.214
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.230.000	4.318.588
Andre tilgodehavender		183.501	384.037
Periodeafgrænsningsposter	8	50.000	50.000
Tilgodehavender		<u>27.574.598</u>	<u>24.830.839</u>
Likvide beholdninger		<u>18.498</u>	<u>52.949</u>
Omsætningsaktiver		<u>27.593.096</u>	<u>24.883.788</u>
Aktiver		<u>83.527.366</u>	<u>86.015.512</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.650.000	1.650.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		933.474	654.319
Overført overskud eller underskud		46.862.087	42.618.241
Forslag til udbytte for regnskabsåret		7.500.000	7.500.000
Egenkapital		56.945.561	52.422.560
Udskudt skat	9	2.316.000	2.854.000
Hensatte forpligtelser		2.316.000	2.854.000
Gæld til realkreditinstitutter		6.173.299	6.557.253
Langfristede gældsforpligtelser	10	6.173.299	6.557.253
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	383.953	380.684
Bankgæld		2.002.500	5.564.638
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.610.419	2.147.222
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.658	2.064.398
Skyldig selskabsskat		356.057	455.456
Anden gæld		12.727.919	13.569.301
Kortfristede gældsforpligtelser		18.092.506	24.181.699
Gældsforpligtelser		24.265.805	30.738.952
Passiver		83.527.366	86.015.512
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	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	654.319	42.618.241	7.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(7.500.000)
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(375.000)	375.000	0
Årets resultat	0	654.155	3.868.846	7.500.000
Egenkapital ultimo	1.650.000	933.474	46.862.087	7.500.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				52.422.560
Udbetalt ordinært udbytte				(7.500.000)
Udbytte fra associerede virksomheder				0
Årets resultat				12.023.001
Egenkapital ultimo				56.945.561

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		14.596.373	17.548.850
Af- og nedskrivninger		11.234.343	9.851.567
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(3.126.289)</u>	<u>4.553.606</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		22.704.427	31.954.023
Modtagne finansielle indtægter		363.400	409.948
Betalte finansielle omkostninger		(329.741)	(368.875)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(3.904.295)</u>	<u>(6.801.015)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		18.833.791	25.194.081
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.472.150)	(16.745.864)
Salg af materielle anlægsaktiver		145.350	596.520
Køb af finansielle anlægsaktiver		(420.879)	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		<u>375.000</u>	<u>499.980</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.372.679)	(15.649.364)
Afdrag på lån mv.		(380.685)	(376.468)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(2.052.740)	0
Udbetalt udbytte		<u>(7.500.000)</u>	<u>(15.000.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(9.933.425)	(15.376.468)
Ændring i likvider		3.527.687	(5.831.751)
Likvider primo		<u>(5.511.689)</u>	<u>320.062</u>
Likvider ultimo		(1.984.002)	(5.511.689)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		18.498	52.949
Kortfristet gæld til banker		<u>(2.002.500)</u>	<u>(5.564.638)</u>
Likvider ultimo		(1.984.002)	(5.511.689)

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	61.721.209	72.710.913
Pensioner	8.273.445	9.132.660
Andre omkostninger til social sikring	863.872	801.691
Andre personaleomkostninger	3.602.619	2.911.852
	74.461.145	85.557.116
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	115	131
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018	2017
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	5.441.093	5.468.717
	5.441.093	5.468.717
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	152.786	134.438
Renteindtægter i øvrigt	220.669	255.187
	373.455	389.625
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	68.856	98.563
Renteomkostninger i øvrigt	240.778	221.012
Øvrige finansielle omkostninger	20.107	49.300
	329.741	368.875

Noter

	2018	2017	
	kr.	kr.	
4. Skat af årets resultat			
Aktuel skat	3.804.896	3.755.456	
Ændring af udskudt skat	(538.000)	181.000	
Regulering vedrørende tidligere år	16.546	57.930	
	3.283.442	3.994.386	
	2018	2017	
	kr.	kr.	
5. Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	7.500.000	7.500.000	
Overført resultat	4.523.001	6.611.670	
	12.023.001	14.111.670	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.	kr.	kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	25.185.491	54.315.742	21.427.152
Tilgange	0	2.122.196	3.349.954
Afgange	0	(828.887)	(1.180.099)
Kostpris ultimo	25.185.491	55.609.051	23.597.007
Af- og nedskrivninger primo	(9.275.432)	(17.937.628)	(14.196.150)
Årets afskrivninger	(968.377)	(7.696.075)	(2.697.738)
Tilbageførsel ved afgang	0	828.887	1.162.596
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.243.809)	(24.804.816)	(15.731.292)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.941.682	30.804.235	7.865.715

Noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	800.000	50.693
Tilgange	420.879	0
Kostpris ultimo	1.220.879	50.693
Opskrivninger primo	654.319	107.537
Andel af årets resultat	654.155	0
Udbytte	(375.000)	0
Årets opskrivninger	0	10.055
Opskrivninger ultimo	933.474	117.592
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.154.353	168.285

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Hejs.dk A/S	Hvidovre	A/S	25,0

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	2.299.248	2.858.543
Tilgodehavender	30.816	11.345
Gældsforpligtelser	(14.064)	(15.888)
	2.316.000	2.854.000

Bevægelser i året

Primo	2.854.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(538.000)
Ultimo	2.316.000

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til reakreditinstitutter	383.953	380.684	6.173.299	3.934.403
	383.953	380.684	6.173.299	3.934.403

	2018	2017
	kr.	kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(2.743.759)	11.729.614
Ændring i leverandørgæld mv.	(382.530)	(7.176.008)
	(3.126.289)	4.553.606

12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabets leje- og leasingforpligtelse udgør 20 t.kr. og forfalder til betaling indenfor 1 år (2017: 15 t.kr.).

13. Eventualforpligtelser

Sambeskatning

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Dansk Stillads Service Holding ApS som administrationselskab. 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 administrationselskabets årsregnskab.

Noter

14. 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 via Tryg Garanti, som samlet udgør 101 t.kr. (2017: 301 t.kr.).

Dansk Stillads Service A/S har afgivet selvskyldnerkautioner overfor det associerede selskab Hejs.dk A/S' bankforbindelser. Dansk Stillads Service A/S' andel af forpligtelserne udgør 942 t.kr. (2017: 7.364 t.kr.).

Dansk Stillads Service A/S har afgivet selvskyldner kaution overfor det associerede selskab Hejs.dk A/S' indgåede leasingaftaler med leasingselskab. Dansk Stillads Service A/S' andel af forpligtelserne udgør 1.498 t.kr. (2017: 493 t.kr.).

Dansk Stillads Service A/S har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor det associerede selskab Hejs.dk A/S' bankforbindelser, for det samlede tilgodehavende hos Hejs.dk A/S.

15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

- Dansk Stillads Service Holding ApS, Hammerholmen 38-42, 2650 Hvidovre

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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 anlægsaktiver 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.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter dagsværdiregulering af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

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 tilknyttede virksomheder. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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

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 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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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 nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 henholdsvis 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.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

Anvendt regnskabspraksis

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.