

Hammelsvang A/S

Bøgekildevej 26, 8361 Hasselager
CVR-nr. 12 37 51 07

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 19.12.19

Kim Bundgaard
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 28

Selskabet

Hammelsvang A/S
Binavn: Brødrene Hammelsvang A/S, Højbjerg Gulvbelægning A/S
Bøgekildevej 26
8361 Hasselager
Telefon: 86 28 13 44
Telefax: 86 28 24 79
Hjemmeside: www.hammelsvang.dk
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 12 37 51 07
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Mogens Hammelsvang
Kim Bundgaard

Bestyrelse

Jesper Vedsø Krogh, formand
Mogens Hammelsvang
Kim Bundgaard
Niels Hammelsvang
Søren Fournaise Eriksen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 for Hammelsvang A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.19 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hasselager, den 29. november 2019

Direktionen

Mogens Hammelsvang Kim Bundgaard

Bestyrelsen

Jesper Vedsø Krogh Mogens Hammelsvang Kim Bundgaard
Formand

Niels Hammelsvang Søren Fournaise Eriksen

Til kapitalejeren i Hammelsvang A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hammelsvang A/S for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19, 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. 30.09.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 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 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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Aarhus, den 29. november 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Carl Verner Christiansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne18589

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	4.992	3.919	5.967	4.912	3.107
Indeks	161	126	192	158	100
Finansielle poster i alt	19	346	238	965	450
Indeks	4	77	53	214	100
Årets resultat	3.896	3.298	4.808	4.554	2.711
Indeks	144	122	177	168	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	27.933	52.855	56.110	26.106	23.272
Investeringer i materielle anlægsaktiver	291	773	433	275	635
Egenkapital	11.182	11.286	12.488	11.679	9.625

Nøgletal

2018/19 2017/18 2016/17 2015/16 2014/15

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	35%	28%	40%	43%	26%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	40%	21%	22%	45%	41%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	50	53	53	51	46
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i salg og udførelse af erhvervsgulve samt drift af butik i forbindelse hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.18 - 30.09.19 udviser et resultat på DKK 3.895.873 mod DKK 3.298.070 for tiden 01.10.17 - 30.09.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 11.181.659.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende og i henhold til forventningerne.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat på niveauet med perioden 01.10.18 - 30.09.19 . Der forventes et resultat for 2019/20 i samme størrelse som 2018/19

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2018/19 DKK	2017/18 DKK
	Bruttofortjeneste	17.140.371	15.798.331
1	Personaleomkostninger	-11.695.188	-11.275.623
	Resultat før af- og nedskrivninger	5.445.183	4.522.708
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-453.529	-603.259
	Resultat før finansielle poster	4.991.654	3.919.449
	Finansielle indtægter	45.008	366.932
	Finansielle omkostninger	-26.009	-20.591
	Finansielle poster i alt	18.999	346.341
	Resultat før skat	5.010.653	4.265.790
	Skat af årets resultat	-1.114.780	-967.720
	Årets resultat	3.895.873	3.298.070

2 Resultatdisponering

AKTIVER		30.09.19	30.09.18
		DKK	DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	754.613	916.759
3	Materielle anlægsaktiver i alt	754.613	916.759
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.280.483	2.316.124
5	Deposita	293.443	286.286
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.573.926	2.602.410
	Anlægsaktiver i alt	3.328.539	3.519.169
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.389.180	2.383.798
	Varebeholdninger i alt	2.389.180	2.383.798
6	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.213.065	3.622.302
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.590.439	16.482.781
	Andre tilgodehavender	1.049.233	844.877
	Tilgodehavender i alt	18.852.737	20.949.960
	Likvide beholdninger	3.362.256	1.344.414
	Omsætningsaktiver i alt	24.604.173	24.678.172
	Aktiver i alt	27.932.712	28.197.341

		30.09.19	30.09.18
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
7	Selskabskapital	510.000	510.000
	Overført resultat	6.921.659	6.775.786
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.750.000	4.000.000
Egenkapital i alt		11.181.659	11.285.786
8	Hensættelser til udskudt skat	861.000	857.000
9	Andre hensatte forpligtelser	2.135.000	2.585.000
Hensatte forpligtelser i alt		2.996.000	3.442.000
10	Anden gæld	203.940	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		203.940	0
6	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	3.586.457	4.035.355
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.596.995	4.129.734
	Selskabsskat	872.430	624.586
	Anden gæld	4.495.231	4.679.880
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		13.551.113	13.469.555
Gældsforpligtelser i alt		13.755.053	13.469.555
Passiver i alt		27.932.712	28.197.341
11	Eventualforpligtelser		
12	Nærtstående parter		

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 30.09.18			
Saldo pr. 01.10.17	510.000	7.477.716	4.500.000
Betalt udbytte	0	0	-4.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	-701.930	4.000.000
Saldo pr. 30.09.18	510.000	6.775.786	4.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19			
Saldo pr. 01.10.18	510.000	6.775.786	4.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-4.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	145.873	3.750.000
Saldo pr. 30.09.19	510.000	6.921.659	3.750.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat	3.895.873	3.298.070
13 Reguleringer	1.099.310	1.087.137
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-5.382	117.198
Tilgodehavender	205.100	4.391.189
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.929.775	-1.615.069
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.124.676	7.278.525
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	80.649	366.932
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-24.393	-20.591
Betalt selskabsskat	-864.552	-1.405.534
Pengestrømme fra driften	6.316.380	6.219.332
Køb af materielle anlægsaktiver	-291.383	-773.096
Salg af materielle anlægsaktiver	0	137.501
Køb af finansielle anlægsaktiver	-7.155	-373.914
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	334.545
Pengestrømme fra investeringer	-298.538	-674.964
Betalt udbytte	-4.000.000	-4.500.000
Pengestrømme fra finansiering	-4.000.000	-4.500.000
Årets samlede pengestrømme	2.017.842	1.044.368
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.344.414	300.071
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	0	-25
Likvide beholdninger ved årets slutning	3.362.256	1.344.414
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.362.256	1.344.414
I alt	3.362.256	1.344.414

	2018/19 DKK	2017/18 DKK
--	----------------	----------------

1. Personaleomkostninger

Lønninger	9.918.633	9.409.583
Pensioner	777.838	739.111
Andre omkostninger til social sikring	157.778	167.228
Andre personaleomkostninger	840.939	959.701
I alt	11.695.188	11.275.623

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	50	53
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	1.185.000	1.132.000
---------------------	-----------	-----------

Vederlag til direktion	1.185.000	1.132.000
------------------------	-----------	-----------

Vederlag til bestyrelse	200.000	200.000
-------------------------	---------	---------

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.385.000	1.332.000
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.750.000	4.000.000
Overført resultat	145.873	-701.930

I alt	3.895.873	3.298.070
-------	-----------	-----------

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.18	359.638	4.238.836
Tilgang i året	0	291.383
Kostpris pr. 30.09.19	359.638	4.530.219
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.18	-359.638	-3.322.077
Afskrivninger i året	0	-453.529
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19	-359.638	-3.775.606
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	0	754.613

4. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.10.18	1.920.121
Tilgang i året	10.000
Kostpris pr. 30.09.19	1.930.121
Opskrivninger pr. 01.10.18	396.003
Opskrivninger i året	-45.641
Opskrivninger pr. 30.09.19	350.362
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	2.280.483

5. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.10.18	286.286
Tilgang i året	7.157
Kostpris pr. 30.09.19	293.443

6. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	29.763.003	28.280.117
Acontofaktureringer	-30.136.395	-28.693.170
Igangværende arbejder for fremmed regning	-373.392	-413.053
Igangværende arbejder	3.213.065	3.622.302
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-3.586.457	-4.035.355
I alt	-373.392	-413.053

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	510	510.000

Selskabskapitalen er ikke opdelt i forskellige aktieklasser

	30.09.19	30.09.18
	DKK	DKK

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.18	857.000	841.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	4.000	16.000
Udskudt skat pr. 30.09.19	861.000	857.000

9. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Forpligtelser pr. 01.10.18	2.585.000
Tilbageført hensættelse fra tidligere år	-450.000
Forpligtelser pr. 30.09.19	2.135.000

	30.09.19	30.09.18
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	2.135.000	2.585.000
Kortfristede forpligtelser	0	0
I alt	2.135.000	2.585.000

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.19
Anden gæld	0	203.940
I alt	0	203.940

11. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 0-5 år med en samlet månedlig ydelse på t.DKK 147, i alt t.DKK 1.755.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet arbejdsgarantier på t.DKK 10.979 i entrepriser.

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Hammelsvang Holding ApS, Horsens	Kapitalejer
M.H. Holding ApS, Aarhus	Kapitalejer
Kim Bundgaard Holding ApS, Skanderborg	Kapitalejer

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-137.501
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	453.529	603.259
Finansielle indtægter	-45.008	-366.932
Finansielle omkostninger	26.009	20.591
Skat af årets resultat	1.114.780	967.720
Øvrige reguleringer	-450.000	0
I alt	1.099.310	1.087.137

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Indretning af lejede lokaler	7	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 4	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.