

Hammelsvang A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 12.12.18

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 - 27

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 01.10.17 - 30.09.18 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. 30.09.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hasselager, den 12. december 2018

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 01.10.17 - 30.09.18, 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. 30.09.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 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 12. december 2018

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	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	3.919	5.967	4.912	3.107	3.604
Indeks	109	166	136	86	100
Finansielle poster i alt	346	238	965	450	840
Indeks	41	28	115	54	100
Årets resultat	3.298	4.808	4.554	2.711	3.380
Indeks	98	142	135	80	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	52.855	56.110	26.106	23.272	24.799
Investeringer i materielle anlægsaktiver	773	433	275	635	69
Egenkapital	11.286	12.488	11.679	9.625	11.164

Nøgletal

2017/18 2016/17 2015/16 2014/15 2013/14

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	28%	40%	43%	26%	61%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Soliditet

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

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	53	53	51	46	44
---------------------------	----	----	----	----	----

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 01.10.17 - 30.09.18 udviser et resultat på DKK 3.298.070 mod DKK 4.808.047 for tiden 01.10.16 - 30.09.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 11.285.786.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende og i henhold til forventningerne. Der forventes et resultat for 2018/19 i samme størrelse.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat på niveau med perioden 01.10.17 - 30.09.18.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2017/18 DKK	2016/17 DKK
	Bruttofortjeneste	15.798.331	17.269.244
1	Personaleomkostninger	-11.275.623	-10.769.379
	Resultat før af- og nedskrivninger	4.522.708	6.499.865
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-603.259	-532.636
	Resultat før finansielle poster	3.919.449	5.967.229
	Finansielle indtægter	366.932	252.596
	Finansielle omkostninger	-20.591	-14.912
	Finansielle poster i alt	346.341	237.684
	Resultat før skat	4.265.790	6.204.913
	Skat af årets resultat	-967.720	-1.396.866
	Årets resultat	3.298.070	4.808.047

2 Resultatdisponering

AKTIVER		30.09.18	30.09.17
		DKK	DKK
Note			
	Indretning af lejede lokaler	0	25.693
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	916.759	721.229
3	Materielle anlægsaktiver i alt	916.759	746.922
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.316.124	2.283.737
5	Deposita	286.286	279.304
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.602.410	2.563.041
	Anlægsaktiver i alt	3.519.169	3.309.963
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.383.798	2.500.996
	Varebeholdninger i alt	2.383.798	2.500.996
	Igangværende arbejder for fremmed regning	28.280.117	29.850.798
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.482.781	19.130.828
	Andre tilgodehavender	844.877	1.017.338
	Tilgodehavender i alt	45.607.775	49.998.964
	Likvide beholdninger	1.344.414	300.071
	Omsætningsaktiver i alt	49.335.987	52.800.031
	Aktiver i alt	52.855.156	56.109.994

PASSIVER		30.09.18	30.09.17
Note		DKK	DKK
6	Selskabskapital	510.000	510.000
	Overført resultat	6.775.786	7.477.716
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.500.000
Egenkapital i alt		11.285.786	12.487.716
7	Hensættelser til udskudt skat	857.000	841.000
8	Andre hensatte forpligtelser	2.585.000	2.585.000
Hensatte forpligtelser i alt		3.442.000	3.426.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	25
	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	28.693.170	28.587.033
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.129.734	6.048.805
	Selskabsskat	624.586	1.078.400
	Anden gæld	4.679.880	4.482.015
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		38.127.370	40.196.278
Gældsforpligtelser i alt		38.127.370	40.196.278
Passiver i alt		52.855.156	56.109.994
9	Eventualforpligtelser		
10	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

Pengestrømsopgørelse

Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat	3.298.070	4.808.047
11 Reguleringer	1.087.137	1.906.818
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	117.198	-60.545
Tilgodehavender	4.391.189	-6.003.291
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.615.069	6.068.657
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.278.525	6.719.686
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	366.932	252.596
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-20.591	-14.912
Betalt selskabsskat	-1.405.534	-1.248.040
Pengestrømme fra driften	6.219.332	5.709.330
Køb af materielle anlægsaktiver	-773.096	-432.634
Salg af materielle anlægsaktiver	137.501	15.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-373.914	-256.894
Salg af finansielle anlægsaktiver	334.545	0
Pengestrømme fra investeringer	-674.964	-674.528
Betalt udbytte	-4.500.000	-4.000.000
Pengestrømme fra finansiering	-4.500.000	-4.000.000
Årets samlede pengestrømme	1.044.368	1.034.802
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	300.071	42.126
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-25	-776.882
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.344.414	300.046
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.344.414	300.071
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-25
I alt	1.344.414	300.046

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
--	----------------	----------------

1. Personaleomkostninger

Lønninger	9.409.583	9.157.515
Pensioner	739.111	707.402
Andre omkostninger til social sikring	167.228	151.258
Andre personaleomkostninger	959.701	753.204
I alt	11.275.623	10.769.379

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

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	1.132.000	1.050.000
---------------------	-----------	-----------

Vederlag til direktion	1.132.000	1.050.000
------------------------	-----------	-----------

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

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.332.000	1.250.000
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.500.000
Overført resultat	-701.930	308.047

I alt	3.298.070	4.808.047
-------	-----------	-----------

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.17	359.638	4.118.453
Tilgang i året	0	773.095
Afgang i året	0	-652.712
Kostpris pr. 30.09.18	359.638	4.238.836
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	-333.945	-3.397.224
Afskrivninger i året	-25.693	-577.565
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	652.712
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	-359.638	-3.322.077
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	0	916.759

4. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.10.17	1.920.970
Tilgang i året	333.696
Afgang i året	-334.545
Kostpris pr. 30.09.18	1.920.121
Opskrivninger pr. 01.10.17	362.767
Opskrivninger i året	33.236
Opskrivninger pr. 30.09.18	396.003
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	2.316.124

5. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.10.17	286.286
Kostpris pr. 30.09.18	286.286

6. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	510	510.000

Selskabskapitalen er ikke opdelt i forskellige aktieklasser.

7. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.17	857.000	841.000
Udskudt skat pr. 30.09.18	857.000	841.000

8. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Forpligtelser pr. 01.10.17	2.585.000
Forpligtelser pr. 30.09.18	2.585.000

	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:		
Langfristede forpligtelser	2.585.000	2.585.000
Kortfristede forpligtelser	0	0
I alt	2.585.000	2.585.000

9. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 0-5 år og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 127, i alt t.DKK 1.973.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en arbejdsgaranti på t.DKK 12.308 i entrepriser.

10. Nærtstående parter

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

11. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-137.501	-15.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	603.259	532.636
Finansielle indtægter	-366.932	-252.596
Finansielle omkostninger	20.591	14.912
Skat af årets resultat	967.720	1.396.866
Øvrige reguleringer	0	230.000
I alt	1.087.137	1.906.818

12. 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

Leasingydelser 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.

12. 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.

12. 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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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.

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 tillæg 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

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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.