



Gandrup Element A/S

Teglværksvej 35
9362 Gandrup
CVR-nr. 13972648

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
23.04.2020

Karsten Wentzel Henning Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Pengestrømsopgørelse for 2019	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Gandrup Element A/S

Teglværksvej 35

9362 Gandrup

CVR-nr.: 13972648

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Mai-Britt Wentzel Jensen, formand

Morten Bitsch Janik

Karsten Wentzel Henning Jensen

Direktion

Karsten Wentzel Henning Jensen, adm. dir

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Gandrup Element 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gandrup, den 23.04.2020

Direktion

Karsten Wentzel Henning Jensen

adm. dir

Bestyrelse

Mai-Britt Wentzel Jensen

formand

Morten Bitsch Janik

Karsten Wentzel Henning Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Gandrup Element A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gandrup Element A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 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:

- 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 anvendte 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.

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.

Aalborg, den 23.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11671

Sami Nikolai El-Galaly

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne42793

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	106.709	120.316	93.980	80.414	56.247
Driftsresultat	30.579	37.551	28.610	21.403	9.473
Resultat af finansielle poster	(25)	(143)	(175)	(354)	(461)
Årets resultat	23.934	29.162	22.275	16.400	7.014
Balancesum	106.606	90.045	90.110	69.366	55.494
Investeringer i materielle aktiver	1.238	4.737	5.129	2.519	3.428
Egenkapital	57.627	33.694	41.532	31.258	14.858
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	52,42	77,53	61,20	71,12	61,80
Soliditetsgrad (%)	54,06	37,42	46,09	45,06	26,77

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

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Gandrup Element A/S er landsdækkende leverandør af beton- og letbetonelementer med montageafdeling. Primært tilbydes komplette råhusløsninger til industri-, landbrugs-, kontor-, bolig- og parcelhusbyggerier samt specialopgaver.

Det er Gandrup Element A/S' målsætning at levere den bedste kvalitet til tiden samt betjene kunder med optimale og konstruktive løsninger i forbindelse med råhusbyggerier. Produktprogrammet omfatter elementer til vægge, facader, trapper, bjælker, søjler, altaner etc.

Produktionen foregår på to produktionssteder i Gandrup. Derudover har vi fem montagehold, et putzmeisterhold og har i regnskabsåret beskæftiget 115 medarbejdere i gennemsnit.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2019 har generelt budt på udfordringer i form af forsinkelse af projektmateriale, hvorved projekter skubbes, planlægningen skrider og omsætningen daler.

Der har fortsat været fokus på effektiviteten i alle led og processer.

Set i lyset af ovenstående problematikker er ledelsen tilfreds med udviklingen i regnskabsåret, og der forventes på baggrund af ordrebogen for regnskabsåret 2020 et resultat, der ikke afviger væsentligt fra 2019.

Optimering af produktionsanlægget

Gandrup Element A/S har opgraderet produktionsanlægget. For at imødekomme fremtidens højder er produktionsapparatet til produktion af større og højere elementer fortsat blevet optimeret.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der sket spredning af Corona-virus bl.a. i Danmark. Regeringen har i den forbindelse lukket en stor del af Danmark ned. Denne nedlukning påvirker salg, allerede indgåede ordrer samt medarbejderes udførelse af deres arbejde i negativ retning.

Det vurderes at selskabets marked er blevet og yderligere kan blive påvirket af regeringens Corona-nedlukning. Om end det er i et tidligt stadie at vurdere videre effekter heraf, er det ledelsens vurdering, at regeringens Corona-nedlukning af Danmark kan resultere i økonomiske konsekvenser for kommende regnskabsår.

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

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		106.708.814	120.315.945
Personaleomkostninger	1	(72.631.089)	(78.236.301)
Af- og nedskrivninger	2	(3.498.579)	(4.528.224)
Driftsresultat		30.579.146	37.551.420
Andre finansielle indtægter	3	127.677	22.335
Andre finansielle omkostninger	4	(153.022)	(165.323)
Resultat før skat		30.553.801	37.408.432
Skat af årets resultat	5	(6.620.200)	(8.246.855)
Årets resultat	6	23.933.601	29.161.577

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.841.203	14.140.969
Materielle aktiver	7	11.841.203	14.140.969
Anlægsaktiver		11.841.203	14.140.969
Råvarer og hjælpematerialer		2.763.110	2.840.233
Varebeholdninger		2.763.110	2.840.233
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.030.091	49.552.875
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	1.421.923	2.148.820
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		39.888.688	13.974.503
Andre tilgodehavender		98.518	155.978
Periodeafgrænsningsposter	9	432.905	789.269
Tilgodehavender		54.872.125	66.621.445
Likvide beholdninger		37.129.969	6.441.935
Omsætningsaktiver		94.765.204	75.903.613
Aktiver		106.606.407	90.044.582

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		3.230.500	3.729.700
Overført overskud eller underskud		40.896.821	29.464.020
Forslag til udbytte for regnskabsåret		13.000.000	0
Egenkapital		57.627.321	33.693.720
Udskudt skat	10	6.239.000	7.119.000
Andre hensatte forpligtelser	11	1.000.000	1.150.949
Hensatte forpligtelser		7.239.000	8.269.949
Anden gæld		2.035.417	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	2.035.417	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		15.430.394	9.267.924
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	1.050.026	9.174.750
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.006.199	8.890.634
Skyldige sambeskatningsbidrag		7.500.200	7.331.855
Anden gæld		12.717.850	13.415.750
Kortfristede gældsforpligtelser		39.704.669	48.080.913
Gældsforpligtelser		41.740.086	48.080.913
Passiver		106.606.407	90.044.582
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår	18		
Koncernforhold	19		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	3.729.700	29.464.020	0	33.693.720
Øvrige egenkapitalposter	0	(499.200)	499.200	0	0
Årets resultat	0	0	10.933.601	13.000.000	23.933.601
Egenkapital ultimo	500.000	3.230.500	40.896.821	13.000.000	57.627.321

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Driftsresultat		30.579.146	37.551.420
Af- og nedskrivninger		3.498.579	4.528.224
Andre hensatte forpligtelser		(150.949)	1.157.756
Ændringer i arbejdskapital	13	5.317.271	(7.838.963)
Pengestrømme vedrørende primær drift		39.244.047	35.398.437
Modtagne finansielle indtægter		127.677	22.335
Betalte finansielle omkostninger		(153.022)	(165.323)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(7.331.852)	(6.491.423)
Pengestrømme vedrørende drift		31.886.850	28.764.026
Køb mv. af materielle aktiver		(1.237.634)	(4.737.373)
Salg af materielle aktiver		38.818	539.602
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.198.816)	(4.197.771)
Afdrag på leasingforpligtelser		0	(1.625.868)
Udbetalt udbytte		0	(37.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	(38.625.868)
Ændring i likvider		30.688.034	(14.059.613)
Likvider primo		6.441.935	20.501.548
Likvider ultimo		37.129.969	6.441.935
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		37.129.969	6.441.935
Likvider ultimo		37.129.969	6.441.935

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Gager og lønninger	66.241.388	71.594.675
Pensioner	5.572.083	5.769.404
Andre omkostninger til social sikring	817.618	872.222
	72.631.089	78.236.301
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	112	117

	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Samlet for ledelseskategorier	5.881.047	7.093.544
	5.881.047	7.093.544

Særlige incitamentsprogrammer

Ledelsesmedlemmer modtager i lighed med tidligere år incitamentsprogrammer ud fra årets resultat før skat.

2 Af- og nedskrivninger

	2019 kr.	2018 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	3.537.400	3.103.734
Nedskrivninger af materielle aktiver	0	1.424.490
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(38.821)	0
	3.498.579	4.528.224

3 Andre finansielle indtægter

	2019 kr.	2018 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	120.439	0
Renteindtægter i øvrigt	7.238	22.335
	127.677	22.335

4 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	153.022	165.323
	153.022	165.323

5 Skat af årets resultat

	2019	2018
	kr.	kr.
Aktuel skat	7.500.200	7.331.855
Ændring af udskudt skat	(880.000)	915.000
	6.620.200	8.246.855

6 Forslag til resultatdisponering

	2019	2018
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	13.000.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	15.000.000
Overført resultat	10.933.601	14.161.577
	23.933.601	29.161.577

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	30.375.436
Tilgange	1.237.634
Afgange	(12.598.509)
Kostpris ultimo	19.014.561
Opskrivninger primo	10.000.000
Opskrivninger ultimo	10.000.000
Af- og nedskrivninger primo	(26.234.467)
Årets afskrivninger	(3.537.400)
Tilbageførsel ved afgange	12.598.509
Af- og nedskrivninger ultimo	(17.173.358)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.841.203
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	7.699.536

8 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdien af igangværende arbejder for fremmed regning udgør på balancedagen 207.792 t.kr.

Acontofaktureringer for igangværende arbejder for fremmed regning udgør på balancedagen 207.420 t.kr.

Nettoværdien af igangværende arbejder udgør dermed 372 t.kr., hvoraf 1.422 t.kr. udgør tilgodehavender indregnet under aktiver og 1.050 t.kr. udgør forpligtelser indregnet under passiver.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, herunder forudbetaling for indgåede leasingaftaler.

10 Udskudt skat

	2019 kr.	2018 kr.
Materielle aktiver	1.149.000	1.444.000
Hensatte forpligtelser	(220.000)	(253.000)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	5.310.000	5.928.000
Udskudt skat i alt	6.239.000	7.119.000

Bevægelser i året	2019 kr.
Primo	7.119.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(880.000)
Ultimo	6.239.000

11 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører skønnet hensættelser til garantiomkostninger.

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.
Anden gæld	2.035.417
	2.035.417

Langfristet anden gæld forfalder til betaling i 2021.

13 Ændring i arbejdskapital

	2019 kr.	2018 kr.
Ændring i varebeholdninger	77.123	298.493
Ændring i tilgodehavender	11.749.320	(14.629.535)
Ændring i leverandørgæld mv.	(6.509.172)	6.492.079
	5.317.271	(7.838.963)

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019 kr.	2018 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.555.631	1.603.889
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	1.340.771	1.301.719

15 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med KJ Element Holding ApS som administrationsselskab. 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 administrationsselskabets årsregnskab.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til Nykredit-bank. Kautionen er ubegrænset. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 0 kr. pr. 31.12.2019.

17 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

KJ Element Holding, ApS, Gandrup ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

19 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
KJ Element Holding ApS

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
KJ Element Holding ApS

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted.

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokale omkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

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 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 aktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger, med tillæg af opskrivninger.

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
---	---------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. .

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede

omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter 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 den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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 materielle Anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter betaling af udbytte..

Likvider omfatter likvide beholdninger