

Bravida Danmark A/S

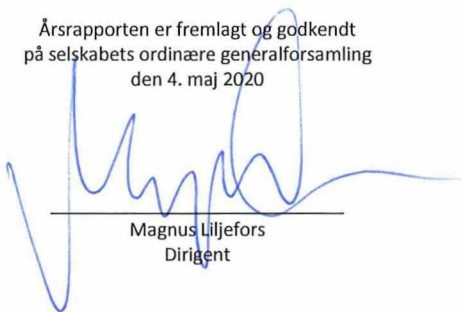
Park Allé 373

2605 Brøndby

CVR-nr. 14769005

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 4. maj 2020

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Magnus Liljefors', written over a horizontal line.

Magnus Liljefors
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	11
Resultatopgørelse.....	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis.....	22

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Bravida Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 .

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for virksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 4. maj 2020

Direktion




Johnny Hey
Adm. direktør




Jack Nielsen
Økonomidirektør

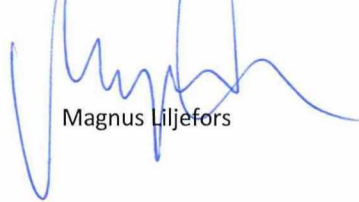
Bestyrelse




Mattias Johansson




Johnny Hey




Magnus Liljefors



Åsa Cecilia Neving



Kai Erik Larsen Levisen



Torsten Smærup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bravida Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bravida Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter inkl. 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. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder og 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- * 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 note-oplysningerne, 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.

Brøndby, den 4. maj 2020

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25578198

Niels Vendelbo
Statsautoriseret revisor
mne34532

Martin Schmidt
Statsautoriseret revisor
mne42821

Bravida Danmark A/S

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Bravida Danmark A/S Park Allé 373 2605 Brøndby 43221100
Telefon	43221100
E-mail	info@bravida.dk
Hjemmeside	www.bravida.dk
CVR-nr.	14769005
Hjemsted	Brøndby
Regnskabsår	1. januar 2019 - 31. december 2019
Bestyrelse	Mattias Johansson Johnny Hey Magnus Liljefors Åsa Cecilia Neving Kai Erik Larsen Levisen Torsten Smærup
Direktion	Johnny Hey, Adm. direktør Jack Nielsen, Økonomidirektør
Aktivitet	Installations- og entreprisvirksomhed
Revisor	KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dampfærgevej 28 2100 København Ø CVR-nr.: 25578198

Ledelsesberetning

Virksomhedens hovedaktiviteter

Bravida Danmark A/S er Danmarks førende leverandør af tekniske installationer. Kerneforretningen består af installation og servicering af el-, vvs- og ventilationsanlæg. Bravida Danmark arbejder desuden indenfor områderne brand og sikring, automation, tele/data, fjernvarme, energioptimering samt trafik- og el-infrastruktur.

Koncernen

Bravida Danmark A/S er en del af Bravida koncernen, som med omkring 11.700 medarbejdere driver virksomhed indenfor tekniske installationer i Norden. Koncernens moderselskab Bravida Holding AB (CVR nr. 556891-5390) er børsnoteret på Nasdaq i Stockholm.

Markedet

Bravida Danmark fastholder sin position som en af de førende installations- og servicevirksomheder i Danmark.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Den samlede omsætning androg i 2019 MDKK 2.658,3 (2018: 2.305,0), svarende til en vækst på 15,3 %. Der er fortsat hård konkurrence i såvel service- som entreprisemarkedet. Bravida Danmark har i dette marked bl.a. valgt at fokusere på opgaver inden for nybygning og renovering af hospitaler, universiteter og infrastruktur mv. samt større installations- og serviceopgaver i den private sektor.

Som et resultat af denne strategi og som følge af opkøb, er omsætningen øget sammenholdt med 2018.

Bravida Danmark har i 2019 opkøbt og fusioneret 8 selskaber i Bravida koncernens forretningssystem. Effekten fra disse opkøb forventes at få fuld effekt med virkning fra 2020. Som følge af opkøb er goodwill afskrivninger steget med MDKK 11,0 fra MDKK 8,1 i 2018 til MDKK 19,1 i 2019, hvilket er fratrukket i årets resultat af primær drift.

Årets resultat af primær drift udgør MDKK 123,5 mod MDKK 119,6 i 2018. Den positive udvikling kan bl.a. henføres til den stigende omsætning, løbende udvikling og uddannelse af medarbejdere, samt effektiviseringer, som delvist modsvarer udviklingen i priserne, samt stigende kompleksitet på byggepladserne.

Virksomhedens nettounderskud af finansielle poster andrager MDKK -0,8 mod MDKK -0,3 i 2018. Stigningen vedrører primært udgifter til finansiel leasing.

Årets resultat før skat udgjorde MDKK 122,7 hvilket svarer til en overskudsgrad på 4,6 %, mod MDKK 119,4 i 2018 (5,2%).

Selskabets forretningsplan og aktiviteter er tilpasset markedsvilkårene, hvilket har haft en positiv påvirkning på udviklingen i omsætning og driftsresultat for 2019. Bravida Danmarks ledelse er tilfreds med udviklingen.

Balance

Virksomhedens balancesum er i året steget med MDKK 179,2 til MDKK 1.348,3 pr. 31. december 2019. Stigningen vedrører primært igangværende arbejder og goodwill. Stigningen kan henføres til vækst i relation til store anlægsprojekter. Der er i 2019 opkøbt og fusioneret 8 selskaber, hvilket har medført en stigning i goodwill under Immaterielle anlægsaktiver på MDKK 107,8.

Ved regnskabsårets afslutning androg egenkapitalen MDKK 292,7, inklusiv foreslået udbytte på MDKK 50.

Cash-flow

Pengestrømme fra driftsaktivitet var i 2019 på MDKK 122,2 (2018: MDKK 83,7). I forhold til årets resultat på MDKK 91,0 udgjorde pengestrømme fra ordinær drift MDKK 123,8 (2018: MDKK 99,2).

Ledelsesberetning

Pengestrømme fra investeringsaktivitet er primært påvirket af opkøb af selskaber. Under pengestrømme fra finansierings-aktivitet har udbetalt udbytte på MDKK 50 ligeledes reduceret den likvide beholdning ultimo 2019.

Likvide beholdninger androg ved årets udgang MDKK 25,5. Hertil kommer MDKK 113,1 som pr. 31. december 2019 var placeret på hovedbankkontoen i det koncerninterne cash pool samarbejde. Samlede likvide beholdninger andrager herefter MDKK 138,5 i forhold til MDKK 185,6 i 2018.

Strategi og mål

Bravidas vision er at være den bedste i Norden inden for bæredygtig service og installation af de funktioner som giver bygninger liv. Vi vil være kundernes foretrukne valg og branchens mest attraktive arbejdsgiver.

Bravida er en af de få nordiske virksomheder, der kan tilbyde sine kunder tekniske totalløsninger gennem hele bygningens liv - fra rådgivning og projektering til installation og service. Men det der i virkeligheden gør Bravida unik, er forretningsmodellen - Bravida Way - der beskriver, hvordan vi i Bravida planlægger, optimerer og følger op på projekter og serviceopgaver med udgangspunkt i vore kerneværdier.

Forretningsplan 2018 - 2020 omfatter følgende fokusområder:

Lønsomhed:

I Bravida prioriteres lønsomhed før vækst, og det virker. Men for at bevare lønsomheden i længden, er det vigtigt at hver eneste Bravida afdeling bidrager til helheden. I arbejdet med forretningsplan 2018-2020 skal hver afdeling sætte mål, som tager udgangspunkt i hvor lønsom den er og fastlægger hvilke forbedringstiltag der skal implementeres, for at fastholde og forbedre indtjeningen.

Organisk vækst:

Bravida målsætning er at være størst eller næststørst i de områder, hvor vi vælger at være aktive.

Opkøb

Bravida har etableret en stærk organisation med erfaring og kompetence til at varetage opkøbsprocessen. Vi vil fortsætte med at screene markedet for potentielle opkøb. Udvalgte virksomheder skal bl.a. bidrage til styrke markedspositionen lokalt, komplementere Bravidas kerne kompetencer samt støtte en fortsat rentable udvikling.

Bedste medarbejdere og ledere

I 2018-2020 øger vi indsatsen for at rekruttere, fastholde og udvikle de bedste medarbejdere og ledere. Hvis Bravida skal nå sit vækstsmål 2020, skal vi være branchens mest attraktive arbejdsgiver. Dette bliver vi ved at:

- Fortsætte med at forbedre vores arbejdsmiljø og trivsel
- Følge vores værdier
- Udvikle vores kompetence og vort lederskab
- Styrke vores rekruttering og tilførsel af kompetence
- Udnytte ny IT-støtte indenfor HR og kommunikation

Digitalisering

I 2018-2020 skal vi drage nytte af vores digitale platform, vores kunderelationer og vores installationer, for at skabe grundlaget for et stærkt digital kundetilbud.

Virksomhedens forventede udvikling

Det er sandsynligt at det tekniske service- og installationsmarked i en periode kan blive negativt påvirket som følge af Coronavirus. På baggrund af de danske myndigheders anbefalinger har Bravida Danmark indført en række forholdsregler, således at effekten fra Corona udbruddet mindskes mest muligt. Til trods for disse tiltag er det fortsat svært ikke at forestille sig et scenarie, hvor Bravida Danmarks aktiviteter ikke vil blive påvirket negativt af virussen.

Det private nybyggeri, herunder erhvervsbyggeriet og anlægsområdet forventes at være nedadgående i 2020. Efterspørgslen på energieffektivisering og intelligente bygningsinstallationer forventes dog fortsat at stige.

Ledelsesberetning

Bravida Danmark er etableret i markedet for de mere strukturerede serviceydelser, i form af kontraktservice. For yderligere at konsolidere sig i dette marked, vil Bravida koncernen fortsætte arbejdet på videreudvikling af vore koncepter og systemer til såvel det offentlige som det erhvervs-mæssige område

Det offentlige nybyggeri steg i 2019. Der er udbudt en række større offentlige projekter indenfor især hospitaler og universiteter. Disse segmenter forventes at ligge på fortsat højt niveau i 2020. Service og renovering inden for det offentlige forventes, modsat det private, at være stigende eller uændret i 2020.

Bravida Danmark er stærkt positioneret inden for offentligt byggeri og renovering, hvilket forretningsplan og -strategi for 2020 vil understøtte.

Bravida Danmark har en stærk finansiell stilling, og følger nøje mulighederne for opkøb af virksomheder, hvor disse vurderes at kunne styrke virksomhedens forretningsmæssige grundlag.

Samlet forventes for 2020 en stigende aktivitet og resultat, dog med forbehold for effekten af den globale finansielle krise som følge af Covid-19 udbruddet.

Risikoforhold

Bravida Danmarks virksomhed er påvirket af de generelle samfundsforhold. Herunder især konjunktur- og renteutviklingen samt specifikke lovgivningsmæssige initiativer, som installationsbranchen historisk set er følsom overfor. Usikkerheden er blevet større på grund af den forventede økonomiske usikkerhed som følge af Covid-19 udbruddet.

Stort set hele Bravida Danmarks omsætning faktureres i DKK, ligesom køb i al væsentlighed sker i dansk valuta. Der er således en meget begrænset valutarisiko knyttet til de driftsmæssige transaktioner.

Virksomheden har gennem sin forsikringspolitik på skadesområdet sikret, at væsentlige risici er afdækket i størst muligt omfang.

Bravida anser stærke interne kvalitetskontrollsystemer for et væsentligt ledelsesredskab. Det tilstræbes derfor at have et solidt kontrolsystem til sikring af selskabets forretning. Sådanne kontrolsystemer er iværksat for at styre snarere end for at eliminere risikoen, og de kan kun give en vis, men ikke fuldstændig sikkerhed for, at væsentlige fejl eller tab ikke opstår.

Nærtstående parter

Selskabet er en del af Bravida Holding koncernen og foretager i begrænset omfang samhandel med koncernforbundne selskaber. Transaktioner med nærtstående parter udføres på markedsmæssige vilkår, og resultatet af selskabets aktiviteter samt den økonomiske udvikling er ikke i væsentligt omfang påvirket heraf.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Bæredygtighed og samfundsansvar er vigtige fokusområder for Bravida Danmark. Bravida Danmark har godt 7.000 kunder, som vi hjælper med at bidrage til et bæredygtigt samfund, gennem de tekniske løsninger vi installerer og servicerer. Men bæredygtighed handler også om, hvordan vi agerer i vores hverdag, hvordan vi driver vores forretning og hvordan vi samarbejder med andre interessenter.

Bravida Danmark har siden 2009 beskrevet sit arbejde med bæredygtighed i årsrapporten for Bravida Danmark. Fra og med 2016 er rapportering om bæredygtighed en integreret del af Bravida koncernens årsrapport.

Bravida koncernens forretning og strategi for fremtidig udvikling styres blandt andet af vores adfærdskodeks, politikker (for miljø, arbejdsmiljø og kvalitet) og vores fire værdier:

Forretningsorienteret, Enkelthed, Kompetent og Pålidelig.

Bravidas fokusområder indenfor bæredygtighed og samfundsansvar er:

- Medarbejdere
- Arbejdsmiljø, sundhed og sikkerhed
- Arbejdsmetoder
- Indkøb og leverandører
- Energi- og ressourceanvendelse
- Samfundsudvikling

Den samlede redegørelse for Bravidas samfundsansvar herunder udvikling for 2019 findes i Bravida Koncernens årsrapport for 2019 på side 34-46. Rapporten er tilgængelig på Bravida hjemmeside:
<https://www.bravida.se/investerare/finansiell-information/finansiella-rapporter/>

Ligestilling og mangfoldighed

Medarbejdere med forskellige baggrunde og erfaringer bidrager med kompetencer, som udvikler såvel virksomheden som medarbejderne. Bravida koncernen har en plan for lige rettigheder og muligheder med tiltag og mål, der skal øge ligestillingen og mangfoldigheden. Politikken ligger på Bravidas intranet.

For at øge antallet af kvinder i branchen samarbejder vi blandt andet med arbejdsgiverorganisationer.

Bravida arbejder i en branche, der traditionelt er mandsdomineret. Således er 92 % af den samlede arbejdsstyrke i Bravida Danmark mænd, mens 8 % er kvinder.

Andelen af kvinder med ledelsesansvar udgjorde 11 personer i 2019 (2018: 9) eller 10,3 % af det samlede antal medarbejdere på ledelsesniveau L1- L3. Bravidas mål for kvinder i ledelse er på sigt, at kunne leve op til målsætningen i henhold til §99b. Gennem TEKNIQ vil Bravida arbejde på at få flere kvindelige montører og ingeniører til at søge ind til branchen. Bravidas samlede kønsmæssige sammensætning er stort set identisk med Bygge og Anlægsbranchens kønssammensætning.

Bravida Danmark A/S bestyrelse udgøres af seks personer, hvoraf de 4 generalforsamlingsvalgte medlemmer udpeges af aktionærerne i Bravida Danmark. De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer omfatter direktøren for Bravida koncernen, koncern CFO, koncern chefjurist samt den administrerende direktør for Bravida Danmark, hertil kommer to medarbejdervalgte repræsentanter. Sammensætningen af de generalforsamlingsvalgte medlemmer til Bravida Danmarks bestyrelse varetages af aktionærerne. Måltallet for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen er fastsat til 1.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

(Mio. kr.)

	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsætning	2.658,3	2.305,0	1.967,3	1.970,9	1.687,0
Bruttofortjeneste	1.243,1	1.085,8	974,9	853,3	763,8
Resultat af primær drift	123,5	119,6	95,6	87,7	86,2
Resultat af finansielle poster	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	0,9
Resultat før skat og ekstraord. poster	122,7	119,4	95,2	87,3	87,2
Årets resultat	91,0	90,9	72,7	67,5	69,5
Anlægsaktiver i alt	225,8	111,9	99,0	54,3	32,1
Investering i materielle anlægsaktiver	17,2	8,1	22,0	8,7	4,2
Omsætningsaktiver	1.122,5	1.057,3	816,0	741,0	709,8
Balancesum	1.348,3	1.169,1	914,9	795,3	741,9
Aktiekapital	27,0	27,0	27,0	27,0	27,0
Egenkapital i alt	292,7	251,7	230,8	218,1	210,7
Hensatte forpligtelser	121,9	109,4	78,7	69,7	64,7
Langfristede forpligtelser	40,3	28,4	23,3	0,9	0,0
Kortfristede forpligtelser	893,4	779,6	582,2	506,5	466,6
Overskudsgrad (%)	4,6	5,2	4,8	4,9	5,2
Afkastningsgrad (%)	11,3	14,2	15,0	16,9	20,3
Bruttomargin (%)	46,8	47,1	49,6	47,7	45,3
Likviditetsgrad I	125,6	135,6	140,2	146,3	152,1
Soliditetsgrad (%)	21,7	21,5	25,2	27,4	28,4
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	33,4	37,7	32,4	31,5	35,0
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere	1.908	1.765	1.705	1.511	1.376

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Resultatopgørelse

	Note	2019 tkr.	2018 tkr.
Nettoomsætning	1	2.658.254	2.304.950
Andre driftsindtægter	2	3.357	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-1.040.814	-897.226
Andre eksterne omkostninger	3	-377.671	-321.965
Bruttoresultat		1.243.126	1.085.759
Personaleomkostninger	4	-1.090.770	-947.625
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-28.833	-18.512
Driftsresultat		123.523	119.622
Finansielle indtægter		313	77
Finansielle omkostninger		-1.118	-330
Resultat før skat		122.718	119.369
Skat af årets resultat	5	-31.726	-28.455
Årets resultat	6	90.992	90.914

Balance 31. december

	Note	2019 tkr.	2018 tkr.
Aktiver			
Goodwill		182.113	74.277
Øvrige immaterielle anlægsaktiver		0	83
Immaterielle anlægsaktiver	7	182.113	74.360
Produktionsanlæg og maskiner		6.025	4.224
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.397	12.684
Indretning af lejede lokaler		8.123	6.122
Grunde og bygninger under udførelse		2.265	0
Materielle anlægsaktiver	8	29.810	23.030
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	25	25
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	2.293	2.133
Andre tilgodehavender		11.560	12.315
Finansielle anlægsaktiver		13.878	14.473
Anlægsaktiver		225.801	111.863
Råvarer og hjælpematerialer		17.260	10.567
Varebeholdninger		17.260	10.567
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		607.765	616.373
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	319.060	210.258
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		118.704	170.170
Tilgodehavende selskabsskat		0	9.438
Andre tilgodehavender		22.077	16.640
Periodeafgrænsningsposter	12	12.208	4.572
Tilgodehavender		1.079.814	1.027.451
Likvide beholdninger		25.452	19.241
Omsætningsaktiver		1.122.526	1.057.259
Aktiver		1.348.327	1.169.122

Bravida Danmark A/S

Balance 31. december

	Note	2019 tkr.	2018 tkr.
Passiver			
Virksomhedskapital		27.000	27.000
Overført resultat		215.704	174.712
Udbytte for regnskabsåret		50.000	50.000
Egenkapital	13	292.704	251.712
Hensættelser til udskudt skat	14	90.327	79.286
Andre hensatte forpligtelser	15	31.547	30.098
Hensatte forpligtelser		121.874	109.384
Anden gæld		36.244	23.689
Leasingforpligtelser		4.081	4.744
Langfristede gældsforpligtelser	16	40.325	28.433
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	28.884	12.983
Modtagne forudbetalinger fra kunder	11	314.775	320.068
Leverandører af varer og tjenesteydelser		303.123	248.606
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.239	16.215
Selskabsskat		13.935	0
Anden gæld	17	217.468	181.721
Kortfristede gældsforpligtelser		893.424	779.593
Gældsforpligtelser		933.749	808.026
Passiver		1.348.327	1.169.122
Sikkerhedsstillelser, eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	20		
Koncernforhold	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		

Pengestrømsopgørelse

	2019 tkr.	2018 tkr.
Årets resultat	90.993	90.914
Reguleringer, note 18	49.969	54.442
Ændringer i driftskapital, note 19	-16.085	-46.031
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	124.877	99.325
Renteindbetalinger og lignende	37	19
Renteudbetalinger og lignende	-1.088	-174
Pengestrømme fra ordinær drift	123.826	99.170
Betalt selskabsskat	-1.627	-15.451
Pengestrøm fra driftsaktivitet	122.199	83.719
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.494	-5.089
Salg af materielle anlægsaktiver	2.651	6.542
Køb af virksomheder	-128.121	-32.037
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-135.964	-30.584
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	15.834	4.003
Udbetalt udbytte	-50.000	-70.000
Ændring af deposita	755	-2.507
Øvrige kursreguleringer	47	-153
Modtaget udbytte	42	34
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-33.322	-68.623
Ændringer i likvider	-47.087	-15.488
Likvider, primo	185.616	201.104
Likvider, ultimo	138.529	185.616

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af balance og resultatopgørelse.

I likviderne er medregnet indestående på konto i Bravida Holding AB på TDKK 113.078 (2018: TDKK 166.375), som i balancen er opført under tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Noter

	2019 tkr.	2018 tkr.
1. Nettoomsætning		
Salgsværdi af årets afsluttede entrepriser	2.046.842	1.632.616
Salgsværdi af igangværende arbejder, ultimo	3.317.684	2.706.272
Salgsværdi af igangværende arbejder, primo	-2.706.272	-2.033.938
	<u>2.658.254</u>	<u>2.304.950</u>

Nettoomsætning omfatter salg og leverancer i Danmark. Da Bravida Danmark A/S opererer i et stærkt konkurrencepræget marked indenfor byggebranchen, har selskabets ledelse vurderet at det vil være til skade for Bravida Danmark A/S at oplyse om omsætningen fordelt på segmenter, hvorfor dette er udeladt i henhold til årsregnskabslovens §96.1

2. Andre driftsindtægter

Avance ved salg af anlægsaktiver	1.147	0
Indtægt ifm forlig	2.210	0
	<u>3.357</u>	<u>0</u>

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Der henvises til koncernregnskabet for Bravida Holding AB i henhold til ÅRL §96, stk. 3.

4. Personaleomkostninger

Gager og lønninger inkl. fratrædelsesgodtgørelser	990.524	862.162
Pensioner	84.919	72.890
Andre omkostninger til social sikring	15.327	12.573
	<u>1.090.770</u>	<u>947.625</u>
<i>Heraf udgør lønninger til direktion og bestyrelse</i>		
Direktion	6.787	5.026
Bestyrelse	20	20
	<u>6.807</u>	<u>5.046</u>

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1.908</u>	<u>1.765</u>
--	--------------	--------------

Direktionen og ledende medarbejdere i Bravida Danmark A/S, er omfattet af et kontraktbaseret incitamentsprogram som afregnes årligt og er baseret på selskabets finansielle og strategiske målopfyldelse.

5. Skat af årets resultat**Selskabsskat**

Årets aktuelle skat	25.162	4.984
Årets udskudte skat	6.564	23.471
Årets skat i alt	<u>31.726</u>	<u>28.455</u>

Skat af årets resultat forklares således:

Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	26.998	26.261
Skat af ikke fradragsberettigede omk. og ikke skattepligtige indtægter	4.728	2.194
	<u>31.726</u>	<u>28.455</u>

Noter

	2019 tkr.	2018 tkr.
6. Årets resultat		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	50.000	50.000
Overført resultat	40.992	40.914
	<u>90.992</u>	<u>90.914</u>

7. Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill	Licenser	Øvrige immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris primo	89.317	246	5.968	95.531
Tilgang i årets løb	126.939	0	0	126.939
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Kostpris ultimo	<u>216.256</u>	<u>246</u>	<u>5.968</u>	<u>222.470</u>
Af- og nedskrivninger primo	-15.040	-246	-5.885	-21.171
Afskrivninger på afgang	0	0	0	0
Årets afskrivninger	-19.103	0	-83	-19.186
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-34.143</u>	<u>-246</u>	<u>-5.968</u>	<u>-40.357</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>182.113</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>182.113</u>

8. Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Grunde og bygninger under udførelse
Kostpris primo	17.378	40.938	15.765	0
Tilgang i årets løb	4.186	7.653	3.138	2.265
Afgang i årets løb	-226	-10.459	0	0
Kostpris ultimo	<u>21.338</u>	<u>38.032</u>	<u>18.903</u>	<u>2.265</u>
Af- og nedskrivninger primo	-13.154	-28.254	-9.643	0
Årets afskrivninger	-2.376	-5.344	-1.137	0
Ned- og afskrivninger på årets afgang	217	8.963	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-15.313</u>	<u>-24.635</u>	<u>-10.780</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>6.025</u>	<u>13.397</u>	<u>8.123</u>	<u>2.265</u>

Finansielt leasede anlægsaktiver udgør TDKK 5.634 (2018: TDKK 6.480)

Noter

	2019 tkr.	2018 tkr.
9. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	25	25
Kostpris ultimo	<u>25</u>	<u>25</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>25</u>	<u>25</u>
10. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	843	843
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	31	
Kostpris ultimo	<u>874</u>	<u>843</u>
Opskrivninger primo	1.290	1.266
Årets op- og nedskrivninger	129	24
Opskrivninger ultimo	<u>1.419</u>	<u>1.290</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.293</u>	<u>2.133</u>
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde	3.317.685	2.706.272
Acontofaktureringer på igangværende arbejder	-3.313.400	-2.816.082
Nettoværdi af igangværende arbejder	<u>4.285</u>	<u>-109.810</u>
<i>Igangværende arbejder er klassificeret således i balancen:</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	319.060	210.258
Modtagne forudbetalinger fra kunder	-314.775	-320.068
	<u>4.285</u>	<u>-109.810</u>

Noter

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende ejerafgift, forsikringspræmier og abonnementer samt forudbetalinger i forbindelse med virksomhedsopkøb.

13. Egenkapitalopgørelse

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Forslag til udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital primo	27.000	174.712	50.000	251.712
Udbetalt udbytte fra sidste år	0	0	-50.000	-50.000
Forslag til årets resultatdisponering	0	40.992	50.000	90.992
	<u>27.000</u>	<u>215.704</u>	<u>50.000</u>	<u>292.704</u>

Aktiekapitalen består af en aktie á nominelt MDKK 20,0, en aktie á nominelt MDKK 5,0, samt 2 aktier á nominelt MDKK 1,0. Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Noter

	2019 tkr.	2018 tkr.	
14. Hensættelser til udskudt skat			
Materielle anlægsaktiver	-3.148	-2.960	
Øvrige immaterielle anlægsaktiver	168	112	
Tilgodehavender fra salg	-1.556	-1.139	
Igangværende arbejder	96.538	84.252	
Periodeafgrænsningsposter	929	296	
Hensatte forpligtelser	-2.629	-3.126	
Finansiell leasing	25	51	
Resultat i opkøbte virksomheder	0	267	
Udskudt indtægt opkøbte selskaber, medtages 2019	0	1.533	
Saldo ultimo	90.327	79.286	
Udskudt skat er afsat med 22%			
15. Andre hensatte forpligtelser			
Garantier på entreprenørarbejder, tvister mv.	19.596	15.888	
Hensat til tab på igangværende arbejder	1.817	141	
Andre hensættelser	10.134	14.069	
Saldo ultimo	31.547	30.098	
16. Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser			
	Forfald efter 1 år kr.	Forfald indenfor 1 år kr.	Forfald efter 5 år kr.
Anden gæld	36.244	27.484	0
Leasingforpligtelser	4.081	1.400	0
	40.325	28.884	0
17. Anden gæld			
Skyldig A-skat, ambi mv.		30.246	25.540
Moms		39.508	40.555
Feriepenge		120.558	89.430
Skyldig løn		19.301	17.066
Øvrig gæld		7.855	9.130
		217.468	181.721
18. Pengestrømsopgørelse - reguleringer			
Andre finansielle indtægter		-313	-77
Andre finansielle omkostninger		1.118	330
Afskrivninger og nedskrivninger på anlægsaktiver		26.490	20.144
Tab og avance ved salg af anlægsaktiver		-1.146	29
Ændringer i andre hensatte forpligtelser		-7.906	5.561
Skat af årets resultat		31.726	28.455
		49.969	54.442

Noter

	2019 tkr.	2018 tkr.
19. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender fra salg	64.703	-129.203
Ændring i tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	-1.831	-2.714
Ændring i øvrige tilgodehavender	-2.439	5.705
Ændring i varebeholdninger	-1.423	418
Ændring i leverandører mv.	30.328	81.424
Ændring i forudbetalinger fra kunder	-105.423	-1.661
	<u>-16.085</u>	<u>-46.031</u>

20. Sikkerhedsstillelser, eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har påtaget sig de for branchen kutymemæssige kontraktforpligtelser. Garantier for udførte arbejder andrager normalt en periode på 1-5 år. Summen af udstedte garantier udgør TDKK 696.795 (2018: TDKK 642.273).

Der påhviler selskabet leje- og leasingforpligtelser på TDKK 178.248 (2018: TDKK 126.961), svarende til forpligtelserne i opsigelsesperioderne.

21. Koncernforhold

Det ultimative moderselskab i koncernen er:

Bravida Holding AB

Årsrapport for koncernen kan rekvireres på www.bravidagroup.com

22. Nærtstående parter

Salg af intercompany serviceydelser	13.285	12.076
Køb af intercompany serviceydelser	-40.694	-35.371
Salg af varer og serviceydelser	117	22
Køb af øvrige ydelser/varer	-4.798	-2.228
	<u>-32.090</u>	<u>-25.501</u>

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Koncerninterne transaktioner omfatter primært Management Fee, IT-Fee, forsikring, Cash management samt Marketing services.

Anvendt regnskabspraksis

23. Anvendt Regnskabspraksis

Årsrapporten for Bravida Danmark A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overtages.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den erhvervede virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger. Omstruktureringsomkostninger indregnes alene i overtagelsesbalancen, hvis de udgør en forpligtelse for den overtagne virksomhed. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne vurderinger.

Kostprisen for en virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag for den overtagne virksomhed. Hvis vederlagets endelige fastsættelse er betinget af en eller flere fremtidige begivenheder, indregnes disse til dagsværdien på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der vedrører virksomhedsovertagelsen, indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Selskabet udfører i vidt omfang entreprisopgaver for fremmed regning, hvorfor anvendelse af produktionskriteriet anses for at give det mest retvisende billede af selskabets aktivitetsniveau og indtjening. I overensstemmelse hermed indtægtsføres igangværende arbejder for fremmed regning i takt med arbejdets udførelse.

Færdiggørelsesgraden måles som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger på de enkelte projekter.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, administration, lokaler og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

Andre personaleomkostninger indregnes under andre eksterne omkostninger.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af den i resultatopgørelsen indregnede skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill, licenser og andre erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 10 år.

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.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes brugstider:

Produktionsanlæg og Maskiner:	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg indregnes i resultatopgørelsen under posterne 'Andre driftsindtægter' og 'Andre driftsomkostninger'.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens

Anvendt regnskabspraksis

rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige leje aftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventuel forpligtelser.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den tilknyttede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen. Hvis der er indikationer på nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstests. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under anlægsaktiver omfatter aktier og pantebreve, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede aktier måles til børskurs. Ikke-børsnoterede aktier måles til salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis 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, og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten, klassificeres som finansiel leasing.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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 salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominal værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de medgåede direkte og indirekte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger.

Værdien af de enkelte igangværende leverancer med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som tilgodehavender, såfremt beløbene er positive, og som gæld såfremt beløbene er negative.

Fradrag for tab opgøres som det samlede forventede tab på entreprisen uanset den faktisk udførte andel.

Forudbetalinger der vedrører det igangværende arbejde, indregnes som forudbetalinger fra kunder under gæld.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til restgælden, beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånetidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelse inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat før renter og afskrivninger reguleret for ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensatte forpligtelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger og betalt selskabsskat. Driftskapital omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktivitet samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler består af posten "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver samt indeståender på cash-pool konti hos moderselskabet som i balancen er indregnet under tilgodehavender hos tilknyttede selskaber.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Forklaring af nøgletal

Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før skat X 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad (%)	=	$\frac{\text{Resultat af primær drift X 100}}{\text{Gns. operative aktiver}}$
Operative aktiver	=	Aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger, andre rentebærende aktiver (inkl. aktier)
Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat X 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	=	$\frac{\text{Omsætningsaktiver i alt X 100}}{\text{Kortfristede forpligtelser}}$
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	=	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat X 100}}{\text{Gns. egenkapital}}$
Egenkapitalandel (soliditet) (%)	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo inkl foreslået udbytte X 100}}{\text{Passiver i alt}}$