

# DAI A/S

Vejlsøvej 51, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 16 27 67 82

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. april 2023.

---

Eskild Lyngholm  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022</b>	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	14

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for DAI A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 14. april 2023

### Direktion

Rasmus Bering  
Adm. direktør

### Bestyrelse

Eskild Lyngholm  
Formand

Kim Heshe  
Næstformand

Johan Thorsted

Christian Rosenkjær Andersen  
Medarbejder i selskabet

Sara Cecilie Kvist Kristensen  
Medarbejder i selskabet

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til kapitalejerne i DAI A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DAI A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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 14. april 2023

### **Redmark**

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 29 44 27 89

Tim Dürr Nielsen  
statsautoriseret revisor  
mne41385

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	DAI A/S Vejlsovej 51 8600 Silkeborg  Hjemmeside:           dai.dk  CVR-nr.:               16 27 67 82 Regnskabsår:        1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Eskild Lyngholm, Formand Kim Heshe, Næstformand Johan Thorsted Christian Rosenkjær Andersen, Medarbejder i selskabet Sara Cecilie Kvist Kristensen, Medarbejder i selskabet
<b>Direktion</b>	Rasmus Bering, Adm. direktør
<b>Revision</b>	Redmark Godkendt Revisionspartnerselskab Sommervej 31C 8210 Aarhus V
<b>Modervirksomhed</b>	DAI Holding A/S

## Hovedtal og nøgletal

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>		
Bruttofortjeneste	33.867	28.469
Resultat af primær drift	3.434	1.763
Finansielle poster, netto	-132	-51
Årets resultat	3.302	1.712
<b>Balance:</b>		
Balancesum	23.577	17.994
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.488	1.483
Egenkapital	8.053	4.751
<b>Medarbejdere:</b>		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	45	38
<b>Nøgletal i %:</b>		
Likviditetsgrad	139,2	102,2
Soliditetsgrad	34,2	26,4
Egenkapitalforrentning	51,6	44,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

<b>Likviditetsgrad</b>	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



# Leder

I 2022 satte vi holdet og lancerede New Ground, som var et led i DAI's turn-around proces. Med New Ground blev den nye partnergruppe sat sammen med kursen og ambitionerne for det nye DAI.

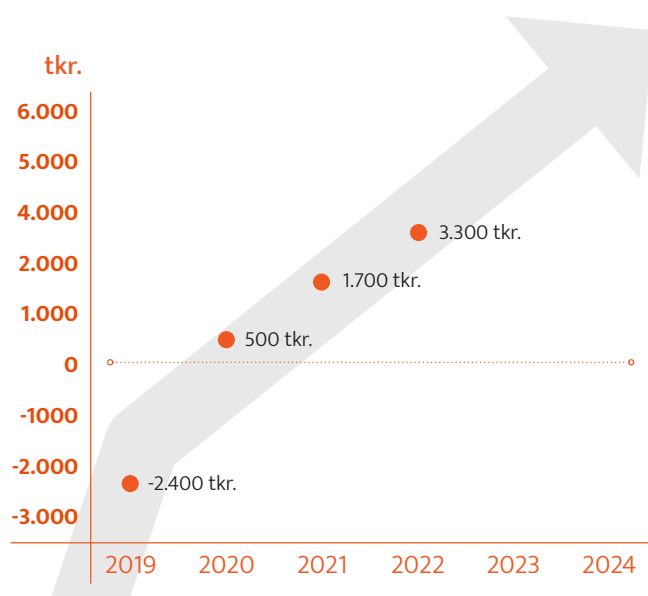
Nå vi ser tilbage på året, der gik, indfrier vi vores ambition om DAI's udvikling og vækst med et resultat på godt 3,3 mio. kr. i 2022. Kursen, teamet og ambitionerne holdes, hvor vi kigger ind i fremtiden med en solid ordrebog og en god kundeportefølje.

Vores fire kerneområder er stadig Bygherrerådgivning, Projektering, Bygge-, og Projektledelse samt Projektudvikling. Alle kerneområderne har et ben solidt plantet i den Almenne Boligsektor, som er helt centralt for DAI's selvforståelse og menneskesyn.

Vi arbejder til stadighed med vores faglighed og investerer betydelige ressourcer i at dygtiggøre vores kolleger og gøre DAI endnu mere professionel og tidssvarende.

2022 har budt på mange gode sociale arrangementer i indland og udland. Personaleforening og diverse øvrige tiltag fra både interessefællesskaber og DAI har bidraget til et unikt hold, hvor fastholdelsen af medarbejderne har været formidabel – især henset til den store mangel på arbejdskraft inden for DAI's kompetencefelt.

Økonomisk udvikling fra 2019 til 2022



*Resultaterne kan næsten udelukkende tilskrive hele holdets høje indsats og evne til at holde øjet på bolden – selv når det går stærkt.*



Ud over holdindsatsen er der yderligere et par særlige tiltag, der har bidraget til det tilfredsstillende resultat.

Vi har gennemført et antal kurser for entreprenører og øvrige interesserede, og vi har for alvor fået hul på at lave delegerede bygherremodeller. Disse to aktiviteter har bidraget positivt til resultatet, men nok så vigtigt har vi fået banket endnu et lag rust af DAI's tidligere lidt støvede ry.

Når vi ser på 2023 og fremad, tror vi naturligvis på DAI. Især fordi holdet er sat, og kunderelationerne er stærke. Vi tror på organisk vækst, hvis opgaverne tillader det – men ikke for enhver pris.

Der skal lyde en stor tak til kunder og samarbejdspartnere for at have vist DAI tillid i løbet af året, der er gået. Vi ser frem til et godt videre samarbejde i 2023.

**De bedste hilsener,**

Rasmus Bering

Administrerende Direktør og medejer af DAI

**DAI**

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

DAI A/S yder teknisk rådgivning fra kontorer i Jylland og projekterer og byggestyrer bæredygtige bebyggelser, nybyggerier og renoveringer samt rådgivning i forbindelse med energi- og procesoptimering.

En særlig kompetence hos DAI er de Almene Boligforeninger og dermed Landsbyggefonden og Byggeskadefonden.

Projekterne løses dels som totalrådgivning, bygherrerådgivning og totalentrepriser og omfatter private og almene boliger, pasnings-, pleje- og kulturinstitutioner, skoler og idrætsanlæg samt kontor- og erhvervsbyggeri.

Medarbejderstaben udgøres af erfarne ingeniører, arkitekter, konstruktører og assistenter der matcher selskabets kundeunderlag og i en passende blanding af erfarne og nye medarbejdere.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke usikkerhed ved indregning eller måling ud over de almindelige usikkerheder kendt i branchen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 33.867 t.kr. mod 28.469 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>33.867.392</b>	<b>28.468.757</b>
1 Personaleomkostninger	-30.046.199	-25.939.463
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-233.004	-197.985
Andre driftsomkostninger	-154.631	-568.437
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>3.433.558</b>	<b>1.762.872</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	19.700	4.500
Andre finansielle indtægter	0	6.176
Øvrige finansielle omkostninger	-151.698	-61.588
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.301.560</b>	<b>1.711.960</b>
Skat af årets resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>3.301.560</b>	<b>1.711.960</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	1.600.000	0
Overføres til overført resultat	1.701.560	1.711.960
<b>Disponeret i alt</b>	<b>3.301.560</b>	<b>1.711.960</b>

## Balance 31. december

Aktiver		
Note	2022	2021
<b>Anlægsaktiver</b>		
Grunde og bygninger	6.669.065	5.752.711
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	448.227	263.747
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>7.117.292</u>	<u>6.016.458</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	7.642	11.369
Deposita	25.936	22.141
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>33.578</u>	<u>33.510</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>7.150.870</u></b>	<b><u>6.049.968</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.777.838	4.726.793
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.001.923	2.718.289
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	672.527	101.050
Andre tilgodehavender	14.111	1.497.931
Periodeafgrænsningsposter	948.864	472.530
Tilgodehavender i alt	<u>9.415.263</u>	<u>9.516.593</u>
Likvide beholdninger	7.010.448	2.427.044
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>16.425.711</u></b>	<b><u>11.943.637</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>23.576.581</u></b>	<b><u>17.993.605</u></b>

## Balance 31. december

<b>Passiver</b>		<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Note</u>			
<b>Egenkapital</b>			
	Virksomhedskapital	5.000.000	5.000.000
	Overført resultat	1.452.605	-248.955
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.600.000	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>8.052.605</u></b>	<b><u>4.751.045</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
2	Gæld til realkreditinstitutter	2.383.927	0
3	Anden gæld	1.342.021	1.551.539
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>3.725.948</u>	<u>1.551.539</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	95.907	0
	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	5.563.329	2.843.038
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.266.757	1.352.005
	Anden gæld	4.872.035	7.495.978
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>11.798.028</u>	<u>11.691.021</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>15.523.976</u></b>	<b><u>13.242.560</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>23.576.581</u></b>	<b><u>17.993.605</u></b>
<b>4</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>5</b>	<b>Eventualposter</b>		

## Egenkapitalopgørelse

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2022	5.000.000	-248.955	0	4.751.045
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>1.701.560</u>	<u>1.600.000</u>	<u>3.301.560</u>
	<b><u>5.000.000</u></b>	<b><u>1.452.605</u></b>	<b><u>1.600.000</u></b>	<b><u>8.052.605</u></b>

## Noter

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	25.629.491	22.105.436
Pensioner	4.053.433	3.493.048
Andre omkostninger til social sikring	363.275	340.979
	<b><u>30.046.199</u></b>	<b><u>25.939.463</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>45</u>	<u>38</u>
	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2021</u>
<b>2. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	2.479.834	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-95.907	0
	<b><u>2.383.927</u></b>	<b><u>0</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>1.961.319</u>	<u>0</u>
<b>3. Anden gæld</b>		
Anden gæld i alt	1.342.021	1.551.539
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
<b>Anden gæld i alt</b>	<b><u>1.342.021</u></b>	<b><u>1.551.539</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<p>Til sikkerhed for DAI Holding A/S og selskabets mellemværende med Arbejdernes Landsbank, er der deponeret ejerpantebrev nom. 9.320 t.kr. samt nom 2.530 t.kr. med pant i ejendommen Holmstrupgårdsvej 20A, Brabrand, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 6.669 t.kr.</p>		
<p>Til sikkerhed for selskabets mellemværende med Arbejdernes Landsbank, er der deponeret skadesløsbrev nom. 10.000 t.kr. som virksomhedspant i driftsinventar og driftsmateriel og løsøre. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 448 t.kr.</p>		

## Noter

---

### 4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for DAI Holding A/S og selskabets mellemværende med Arbejdernes Landsbank, er der stillet sikkerhed i selskabets beholdning af værdipapirer, der på balancedagen udgør 8 t.kr.

### 5. Eventualposter

#### Eventualaktiver

Selskabets udskudte skatteaktiv på 5.490 t.kr., hovedsagligt hidrørende fra skattemæssigt underskud, er ikke aktiveret under hensyntagen til usikkerheden ved den tidsmæssige horisont for udnyttelse heraf.

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået leasingaftaler, der pr. 31. december 2022 har en restløbetid på mellem 21 - 27 måneder. Den samlede restleasingforpligtelse pr. 31. december 2022 samlet 318 t.kr., hvoraf 176 t.kr. forfalder indenfor 1 år.

Lejeforpligtelser:

Selskabet har indgået huslejeaftaler, hvorpå der er et opsigelsesvarsel på mellem 3-6 måneder. Den samlede forpligtelse vedr. lejemål udgør pr. 31. december 2022 i alt 81 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for moderselskabet DAI Holding A/S's mellemværende med pengeinstitut. Moderselskabets bankgæld udgør pr. 31. december 2022 i alt 8.250 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med DAI Holding A/S, CVR-nr. 32158242, som er administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for DAI A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret, således at visse omkostningsarter, der hidtil er blevet indregnet under personaleomkostninger fremover indregnes under regnskabsposten "andre driftsindtægter".

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, samt modtagne lønrefusioner.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	3-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

## Anvendt regnskabspraksis

---

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede værdipapirer og unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Dagsværdien for unoterede kapitalandele måles til en tilnærmet salgsværdi ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller og- teknikker i form af kapitalværdi- og multipleberegninger baseret på gennemførte handler med lignende kapitalandele, modtaget købstilbud o.l.

#### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt 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. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.