
S. Guldfeldt Nielsen A/S

Sivmosevænget 4, 5260 Odense S

Årsrapport for 2020/21

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 17 55 97 37

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/11 2021

Steen Weirsøe
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 8

Balance 30. juni 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 for S. Guldfeldt Nielsen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 18. november 2021

Direktion

Kim Aage Birkerød

Bestyrelse

Claus Larsen

Steen Weirsø

Karina Fussing

Ove Kloch

Bjørn Thorsen

Lars Eli Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i S. Guldfeldt Nielsen A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for S. Guldfeldt Nielsen A/S for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 18. november 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Claus Damhave
statsautoriseret revisor
mne34166

Selskabsoplysninger

Selskabet

S. Guldfeldt Nielsen A/S
Sivmosevænget 4
5260 Odense S

CVR-nr.: 17 55 97 37
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Odense

Bestyrelse

Claus Larsen
Steen Weirsø
Karina Fussing
Ove Kloch
Bjørn Thorsen
Lars Eli Hansen

Direktion

Kim Aage Birkerød

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal
5230 Odense M

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	25.667	11.283	31.143	18.476	16.734
Resultat af ordinær primær drift	15.694	2.807	21.947	10.856	9.778
Resultat af finansielle poster	45	-734	-133	-210	-206
Årets resultat	12.275	1.608	17.003	8.296	7.466
Balance					
Balancesum	120.230	90.755	85.475	66.859	54.585
Egenkapital	32.306	25.031	32.293	18.790	19.494
Investering i materielle anlægsaktiver	-3.170	-2.200	-2.759	-1.908	-1.430
Antal medarbejdere	175	161	172	133	105
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	26,9%	27,6%	37,8%	28,1%	35,7%
Forrentning af egenkapital	42,8%	5,6%	66,6%	43,3%	34,3%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består af at udføre ombygnings- og renoveringsopgaver, nybyggeri samt reparations- og vedligeholdelsesopgaver inden for tømrer og snedkerfaget. Opgaverne udføres også i fag-, hoved-, og totalentrepriser.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på DKK 12.274.911, og selskabets balance pr. 30. juni 2021 udviser en egenkapital på DKK 32.305.718.

Selskabet har ikke gjort brug af hjælpepakker.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningen.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det er ledelsens opfattelse, at selskabet, baseret på ordrebeholdningen for de kommende år, vil realisere en omsætning på niveau med det budgetterede og med et tilfredsstillende resultat, svarende til resultat for indeværende år.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2020/21 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2020/21 DKK	2019/20 TDKK
Bruttofortjeneste		25.667.472	11.283
Distributionsomkostninger		-609.174	-721
Administrationsomkostninger	1	<u>-9.364.406</u>	<u>-7.755</u>
Resultat af ordinær primær drift		15.693.892	2.807
Resultat før finansielle poster		15.693.892	2.807
Finansielle indtægter	2	576.171	5
Finansielle omkostninger		<u>-531.650</u>	<u>-739</u>
Resultat før skat		15.738.413	2.073
Skat af årets resultat	3	<u>-3.463.502</u>	<u>-465</u>
Årets resultat		<u>12.274.911</u>	<u>1.608</u>

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2021 DKK	2020 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.954.001	0
Forudbetaling		0	600
Immaterielle anlægsaktiver	4	1.954.001	600
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.679.088	4.893
Indretning af lejede lokaler		198.310	300
Materielle anlægsaktiver	5	3.877.398	5.193
Andre tilgodehavender		192.371	219
Finansielle anlægsaktiver	6	192.371	219
Anlægsaktiver		6.023.770	6.012
Varebeholdninger		48.556	64
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		56.303.792	36.488
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	10.919.072	4.872
Andre tilgodehavender		175.238	507
Selskabsskat		865.000	0
Periodeafgrænsningsposter	8	701.512	481
Tilgodehavender		68.964.614	42.348
Værdipapirer		8.594.326	8.024
Likvide beholdninger		36.598.451	34.307
Omsætningsaktiver		114.205.947	84.743
Aktiver		120.229.717	90.755

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2021 DKK	2020 TDKK
Selskabskapital	9	1.000.000	1.000
Reserve for udviklingsomkostninger		1.524.121	0
Overført resultat		24.781.597	19.031
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.000.000	5.000
Egenkapital		32.305.718	25.031
Hensættelse til udskudt skat	11	4.533.629	1.070
Andre hensættelser	12	3.726.689	3.439
Hensatte forpligtelser		8.260.318	4.509
Anden gæld		8.385.556	6.274
Langfristede gældsforpligtelser	13	8.385.556	6.274
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40.458.735	21.709
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	7	6.520.395	8.125
Gæld til tilknyttede virksomheder		473.362	3.503
Selskabsskat		0	1.731
Anden gæld	13	23.825.633	19.873
Kortfristede gældsforpligtelser		71.278.125	54.941
Gældsforpligtelser		79.663.681	61.215
Passiver		120.229.717	90.755
Resultatdisponering	10		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Begivenheder efter balancedagen	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	1.000.000	0	19.030.807	5.000.000	25.030.807
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Årets udviklingsomkostninger	0	1.579.688	-1.579.688	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	-55.567	55.567	0	0
Årets resultat	0	0	7.274.911	5.000.000	12.274.911
Egenkapital 30. juni	1.000.000	1.524.121	24.781.597	5.000.000	32.305.718

Noter til årsregnskabet

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	DKK	TDKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	83.789.229	68.435
Pensioner	6.596.529	5.549
Andre omkostninger til social sikring	2.522.300	1.978
Andre personaleomkostninger	1.451.040	1.462
	<u>94.359.098</u>	<u>77.424</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>2.440.213</u>	<u>2.398</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>175</u>	<u>161</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	4.603	2
Andre finansielle indtægter	571.568	3
	<u>576.171</u>	<u>5</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	4.205
Årets udskudte skat	3.463.502	-3.740
	<u>3.463.502</u>	<u>465</u>

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Forudbetaling
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	0	600.441
Tilgang i årets løb	1.424.800	0
Overførsler i årets løb	600.441	-600.441
Kostpris 30. juni	<u>2.025.241</u>	<u>0</u>
Årets afskrivninger	<u>71.240</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>71.240</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.954.001</u>	<u>0</u>

Færdiggjorte udviklingsprojekter består af afholdte omkostninger til implementering af nyt ERP system.

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	21.047.624	2.477.259	23.524.883
Tilgang i årets løb	1.144.735	0	1.144.735
Afgang i årets løb	-5.376.427	0	-5.376.427
Kostpris 30. juni	<u>16.815.932</u>	<u>2.477.259</u>	<u>19.293.191</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	16.154.000	2.178.775	18.332.775
Årets afskrivninger	1.905.338	100.174	2.005.512
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-4.922.494	0	-4.922.494
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>13.136.844</u>	<u>2.278.949</u>	<u>15.415.793</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>3.679.088</u>	<u>198.310</u>	<u>3.877.398</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	2020/21	2019/20
	DKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	1.893.896	1.609
Distributionsomkostninger	87.083	110
Administrationsomkostninger	132.756	0
	2.113.735	1.719

6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehaver
	DKK
Kostpris 1. juli	219.371
Afgang i årets løb	-27.000
Kostpris 30. juni	192.371
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	192.371

7 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021	2020
	DKK	TDKK
Salgsværdi af igangværende arbejder	203.193.339	71.209
Fortagne acontofaktureringer	-198.794.662	-74.462
	4.398.677	-3.253
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	10.919.072	4.872
Modtagne forudbetalinger under passiver	-6.520.395	-8.125
	4.398.677	-3.253

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> DKK
A-aktier	700	700.000
B-aktier	300	300.000
		<u>1.000.000</u>

10 Resultatdisponering

	<u>2020/21</u> DKK	<u>2019/20</u> TDKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	5.000
Overført resultat	7.274.911	-3.392
	<u>12.274.911</u>	<u>1.608</u>

11 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. juli	1.070.127	4.810
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	3.463.502	-3.740
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	<u>4.533.629</u>	<u>1.070</u>

12 Andre hensættelser

Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

Andre hensættelser	<u>3.726.689</u>	<u>3.439</u>
	<u>3.726.689</u>	<u>3.439</u>

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2021</u> DKK	<u>2020</u> TDKK
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	8.385.556	6.274
Langfristet del	8.385.556	6.274
Øvrig kortfristet gæld	23.825.633	19.873
	<u>32.211.189</u>	<u>26.147</u>

Langfristet del af anden gæld består af feriepengeforpligtelser som er indefrosset. Feriepengeforpligtelsen er rentebærende gæld.

Noter til årsregnskabet

	2021 DKK	2020 TDKK
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	59.540	912
Mellem 1 og 5 år	109.157	413
	168.697	1.325
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr.	370.008	397
Andre eventualforpligtelser		
Selskabet har stillet arbejdsgarantier i forbindelse med indgåede aftaler via tredjemand på	84.124.407	67.322

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for C. Larsen Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

15 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Claus Larsen	Hovedaktionær
Larsen og Ibsen Holding A/S	Moderselskab

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Noter til årsregnskabet

15 Nærtstående parter (fortsat)

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for henholdsvis moderselskabet samt det ultimative moderselskab.

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Det ultimative moderselskab C. Larsen Holding ApS, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern.	Svendborg
Selskabet indgår tillige i koncernrapporten for moderselskabet Larsen og Ibsen Holding A/S, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern	Odense

16 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for S. Guldfeldt Nielsen A/S for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020/21 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for moderselskabet Larsen og Ibsen Holding A/S, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger, andre driftsindtægter.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder, reklameomkostninger, rejser- og repræsentationsomkostninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 det ultimative moderselskab og dets øvrige danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter hovedsageligt ekstern konsulentassistance vedrørende udvikling af ERP-systemer.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 5 år."

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acontobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender,

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder. Andre hensatte forpligtelser måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$