
ARES Aulum A/S

Drejervej 28, 7490 Aulum

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 18 45 81 44

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 9 /11 2018

Kristian Dalsgaard
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 2017 - 30. juni 2018 for ARES Aulum 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aulum, den 9. november 2018

Direktion

Esben Søndervad Pedersen

Bestyrelse

Birgitte Svenningsen
formand

Henrik Eriksen

Esben Søndervad Pedersen

Ole Sejbjerg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i ARES Aulum A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for ARES Aulum A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, 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 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.

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.

Holstebro, den 9. november 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

H.C.Krogh

statsautoriseret revisor

mne9693

Selskabsoplysninger

Selskabet

ARES Aulum A/S
Drejervej 28
7490 Aulum

Telefon: 97 48 74 99
Telefax: 97 48 74 92

CVR-nr.: 18 45 81 44
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Herning

Bestyrelse

Birgitte Svenningsen, formand
Henrik Eriksen
Esben Søndervad Pedersen
Ole Sejbjerg

Direktion

Esben Søndervad Pedersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltesvej 16
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Jyske Bank A/S
Store Torv 1
7500 Holstebro

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	26.584	9.985	36.678	19.602	19.154
Resultat før finansielle poster	25.539	1.942	29.473	13.599	13.515
Resultat af finansielle poster	124	99	-107	1.059	1.131
Resultat af ophørte aktiviteter	15.448	0	0	0	0
Årets resultat	37.675	1.445	22.735	11.556	11.536
Balance					
Balancesum	79.516	123.903	125.487	115.832	81.660
Egenkapital	24.688	27.014	45.568	31.734	30.678
Antal medarbejdere					
	56	83	83	72	78
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	32,1%	1,6%	23,5%	11,7%	16,6%
Soliditetsgrad	31,0%	21,8%	36,3%	27,4%	37,6%
Forrentning af egenkapital	145,7%	4,0%	58,8%	37,0%	39,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for ARES Aulum A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

ARES Aulum A/S udfører byggeri i total- og hovedentreprise med egenproduktion af jord, kloak, beton og murer. Herudover udfører selskabet større anlægsentrepriser og naturgenopretningsprojekter.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 37.674.544, og selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på DKK 24.688.205.

Resultatet anses for meget tilfredsstillende.

Resultatet er positivt påvirket af salg af aktiviteten.

Resultatet er derudover negativt påvirket af et enkelt større projekt, der grundet eksterne omstændigheder ikke er forløbet som planlagt. Ledelsen har afsat de nødvendige omkostninger til færdiggørelse af projektet efter ledelsens bedste skøn.

Selskabet forventer på baggrund af salget af aktiviteten et begrænset resultat for det kommende år.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Selskabet har et igangværende arbejde, hvor det, som følge af tvist om underleverandørers mangeludbedring, kan være vanskeligt at skønne over det igangværende arbejdes resultat. Der er foretaget det efter ledelsens bedste skøn, om end det endelige resultat er forbundet med usikkerhed.

Der henvises til regnskabets note 1.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Bruttofortjeneste		26.584.305	9.984.616
Distributionsomkostninger		-926.682	-2.122.018
Administrationsomkostninger	2,3	-118.213	-5.920.624
Resultat af ordinær primær drift		25.539.410	1.941.974
Finansielle indtægter	5	182.097	184.662
Finansielle omkostninger		-58.125	-85.350
Resultat før skat		25.663.382	2.041.286
Skat af årets resultat	6	-3.436.619	-596.013
Årets resultat af fortsættende aktiviteter		22.226.763	1.445.273
Resultat af ophørte aktiviteter	7	15.447.781	0
Årets resultat		37.674.544	1.445.273

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		0	8.239.659
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	2.876.889
Materielle anlægsaktiver	8	0	11.116.548
Andre tilgodehavender		0	796.925
Finansielle anlægsaktiver	9	0	796.925
Anlægsaktiver		0	11.913.473
Varebeholdninger		0	245.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.571.925	79.410.636
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	2.172.190	3.914.746
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	7.670.966
Andre tilgodehavender		108.841	2.775
Periodeafgrænsningsposter	11	27.600	1.273.226
Tilgodehavender		19.880.556	92.272.349
Likvide beholdninger		36.395.090	19.471.881
Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter	7	23.240.061	0
Omsætningsaktiver		79.515.707	111.989.230
Aktiver		79.515.707	123.902.703

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		9.688.205	26.013.661
Foreslået udbytte for regnskabsåret		14.000.000	0
Egenkapital	12	24.688.205	27.013.661
Hensættelse til udskudt skat	14	5.796.528	5.080.093
Hensatte forpligtelser		5.796.528	5.080.093
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.979.655	52.694.885
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	10	6.941.011	22.974.802
Selskabsskat		2.002.184	4.825.538
Anden gæld		6.868.063	11.313.724
Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter	7	7.240.061	0
Kortfristede gældsforpligtelser		49.030.974	91.808.949
Gældsforpligtelser		49.030.974	91.808.949
Passiver		79.515.707	123.902.703
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Resultatdisponering	13		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	1.000.000	26.013.661	0	27.013.661
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-40.000.000	0	-40.000.000
Årets resultat	0	23.674.544	14.000.000	37.674.544
Egenkapital 30. juni	1.000.000	9.688.205	14.000.000	24.688.205

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et igangværende arbejde, hvor det, som følge af tvist om underleverandørers mangeludbedring, kan være vanskeligt at skønne over det igangværende arbejdes resultat. Der er foretaget det efter ledelsens bedste skøn, om end det endelige resultat er forbundet med usikkerhed.

	<u>2017/18</u> DKK	<u>2016/17</u> DKK
2 Administrationsomkostninger		
Lønninger og gager	28.601	3.015.603
Øvrige omkostninger	89.612	2.905.021
	<u>118.213</u>	<u>5.920.624</u>

3 Medarbejderforhold

Lønninger	20.521.132	39.834.104
Pensioner	2.089.506	3.382.101
Andre omkostninger til social sikring	881.198	1.445.100
Andre personaleomkostninger	295.270	464.316
	<u>23.787.106</u>	<u>45.125.621</u>

Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:

Produktionsomkostninger	23.758.505	42.110.018
Administrationsomkostninger	28.601	3.015.603
	<u>23.787.106</u>	<u>45.125.621</u>

Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>699.492</u>	<u>974.620</u>
---	-----------------------	-----------------------

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>56</u>	<u>83</u>
---	------------------	------------------

4 Særlige poster

Gevinst ved salg af aktivitet	33.418.873	0
	<u>33.418.873</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	59.261	47.919
Andre finansielle indtægter	122.836	136.743
	182.097	184.662
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.720.184	6.284.538
Årets udskudte skat	716.435	-5.688.525
	3.436.619	596.013
7 Ophørte aktiviteter		
Bruttofortjeneste	30.628.755	0
Distributionsomkostninger	-2.031.926	0
Administrationsomkostninger	-5.908.987	0
Resultat før skat	22.687.842	0
Skat af årets resultat	-7.240.061	0
Resultat af ophørte aktiviteter	15.447.781	0
Finansielle anlægsaktiver	16.000.000	0
Anlægsaktiver	16.000.000	0
Tilgodehavender	7.240.061	0
Omsætningsaktiver	7.240.061	0
Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter	23.240.061	0
Gældsforpligtelser	7.240.061	0
Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter	7.240.061	0

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsanlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. juli	32.424.922	11.978.573
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-32.327.955	-11.218.083
Tilgang i årets løb	1.183.600	645.000
Afgang i årets løb	-1.280.567	-1.405.490
Kostpris 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	24.185.263	9.101.684
Årets afskrivninger	2.365.817	988.886
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-26.551.080	-10.090.570
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Produktionsomkostninger	0	4.481.559
Distributionsomkostninger	0	324.888
Administrationsomkostninger	0	165.879
	<u>0</u>	<u>4.972.326</u>

9 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehaver DKK
Kostpris 1. juli	796.925
Afgang i årets løb	-796.925
Kostpris 30. juni	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
10 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	407.806.090	395.324.572
Modtagne acontobetalinge	-412.574.911	-414.384.628
	-4.768.821	-19.060.056
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	2.172.190	3.914.746
Modtagne forudbetalinger under passiver	-6.941.011	-22.974.802
	-4.768.821	-19.060.056

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende primært forsikringspræmier.

12 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1 aktier à nominelt DKK 1.000.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
13 Resultatdisponering		
Betalt ekstraordinært udbytte	40.000.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	14.000.000	0
Overført resultat	-16.325.456	1.445.273
	37.674.544	1.445.273

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
14 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	5.080.093	10.768.618
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	<u>716.435</u>	<u>-5.688.525</u>
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	<u>5.796.528</u>	<u>5.080.093</u>

Hensættelsen til udskudt skat udgøres af midlertidige forskelle mellem den regnskabsmæssige og skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser. Hensættelsen udgør DKK 5.796.528 og kan primært henføres til igangværende arbejder.

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	0	319.338
Mellem 1 og 5 år	<u>0</u>	<u>568.412</u>
	<u>0</u>	<u>887.750</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelighed indtil 1. maj 2025	0	14.759.182
Andre eventualforpligtelser		
Selskabet indestår for endnu ikke udløbne garantiforpligtelser på udførte entreprisarbejder samt kontraktlige forpligtelser til at udføre endnu ikke afsluttede entrepriser. Selskabets hensætter til disse forpligtelser, i det omfang disse anses for aktuelle på balancedagen.		
Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for ARES Holding Aulum A/S, CVR-nr. 27 76 12 67, 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.		
I det omfang selskabet inddrages i retssager og/eller voldgiftssager er der, efter ledelsens skøn og i nødvendigt omfang, hensat hertil i regnskabet.		
Heraf overfor tilknyttede virksomheder		
Leje- og leasingforpligtelser	<u>0</u>	<u>14.749.582</u>

Noter til årsregnskabet

16 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

ARES Holding Aulum A/S, Herning

Moderselskab

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

ARES Holding Aulum A/S

Herning

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ARES Aulum A/S for 2017/18 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 2017/18 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for ARES Holding Aulum A/S 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.

Leasing

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

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

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

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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 moderselskabet samt danske søsterselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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:

Produktionsanlæg og maskiner	2-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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 nettorealisationsværdi.

Modtagne acotobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, 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 husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Forrentning af egenkapital

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