

Andersen & Heegaard A/S

Knudslundvej 33, 2605 Brøndby
CVR-nr. 18 53 09 02

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.03.20

Frank Bech
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 28

Selskabet

Andersen & Heegaard A/S
Knudslundvej 33
2605 Brøndby
Hjemmeside: www.andersen-heegaard.dk
Hjemsted: Rødovre
CVR-nr.: 18 53 09 02
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Mads Bengtsson

Bestyrelse

Frank Bech
Kim Lemke Nielsen
Jan Bech

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Andersen & Heegaard A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 6. marts 2020

Direktionen

Mads Bengtsson

Bestyrelsen

Frank Bech
Formand

Kim Lemke Nielsen

Jan Bech

Til kapitalejeren i Andersen & Heegaard A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Andersen & Heegaard A/S for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er 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.

Slagelse, den 6. marts 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Anders Søding Paulsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34326

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	31.621	41.930	24.704	39.648	24.665
Resultat af primær drift	2.886	15.617	4.159	16.379	5.503
Finansielle poster i alt	-524	-473	-695	-176	-236
Årets resultat	1.752	11.781	2.610	12.606	4.153
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	43.824	49.722	33.993	46.572	30.992
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.124	2.621	2.248	1.647	249
Egenkapital	7.127	15.375	5.194	15.184	6.728

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	16%	115%	26%	115%	80%

Soliditet

Egenkapitalandel	16%	31%	15%	33%	22%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

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

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i udførelse af VVS, ventilation og sprinkler arbejder for fremmede regning, herunder udførsel af hovedentrepriser indenfor disse områder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 1.751.988 mod DKK 11.781.357 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 7.127.220.

Ledelsen finder årets resultat skuffende, men årsagerne taget i betragtning er resultatet dog afsluttet fornuftigt.

2019 har det været et turbulent år og på mange måder skelsættende, da virksomhedens bestyrelse, grundet forskellige ønsker for virksomhedens fremtid og strategiske retning, valgte at foretage en omstrukturering. Den daværende direktør og et af de øvrige medlemmer af bestyrelsen valgte at lade deres aktier i virksomheden opkøbe og forlade virksomheden. Dette medførte en naturlig udskiftning i medarbejderstaben.

Samtidig har året været præget af alt for mange ansættelser, som ikke har haft den nødvendige tekniske baggrund samt medarbejdere som desværre har fået stress. Dette har desværre medført flere sager, som ikke er kørt i Andersen og Heegaards ånd, hvilket har medført en del nedskrivninger på sagerne.

Ultimo 2019 tiltrådte en ny direktør, der i samarbejde med bestyrelse og øvrige ledelse vil fokusere på at samle husets kompetencer og udvide med relevante fagområder. Der vil være fokus på at nedbringe sygefraværet, foretage rekruttering af dygtige fagfolk og skabe synlighed omkring virksomheden både internt og eksternt. Allerede i starten af det nye år er der ligeledes ansat en erfaren projektchef, som skal løfte det faglige niveau i anlægsafdelingen.

Der er således ved årets afslutning kommet godt styr på sagerne og forventningen til fremtiden er positiv.

Serviceafdelingen

Ledelsen har lagt en plan for udviklingen af virksomhedens serviceafdeling, denne udvikling er i 2019 forløbet planmæssigt og vi har opnået en øget vækst og indtjening. Udviklingen i Serviceafdelingen er strategisk besluttet for at mindske virksomhedens risiko ved konjunkturudsving..

En del af væksten i serviceafdelingen er kommet fra forsikringsselskabet Tryg og der er hen over efteråret blev til endnu et forsikringsselskab nemlig Alka. Slutteligt er væksten kommet fra en serviceaftale på et stort boligselskab.

Der er for 2020 lagt et budget, som er noget større end 2019 og der er taget hul på ny sprinklerafdeling, samt udvidelse af staben i serviceafdelingen, der samlet set nu har givet et løft på 20 % i serviceafdelingen. Der er ligeledes fokus på at videreudvikle ventilationsafdelingen med vægt på service i 2020.

Anlægsafdelingen

Anlægsafdelingen har udført en række hovedentrepriser, som er afsluttet med et desværre noget varierende resultat. Årsagen er desværre den uro der har været over sommeren, med skift i ejerkreds, manglende projektledere med den fornødne erfaring samt uddannelse.

Der er i starten af det nye år ansat en nye projektchef som vil løfte det faglige niveau med fokus på medarbejder udvikling og uddannelse. Ligeledes er der foretaget en række nødvendige omstruktureringstiltag. Ledelsen ser derfor positivt på fremtiden for anlægsafdelingen, hvor der desuden er vundet en række nye projekter.

Forventet udvikling

Med de nye tiltag og den nye strategi som ledelsen har lagt, ser vi et nyt år i møde, der tegner sig som et rigtig sundt år, hvor vi forventer en moderat vækst i salget og en væsentlig forbedring af resultatet.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2019 DKK	2018 DKK
	Bruttofortjeneste	31.620.775	41.930.157
	Distributionsomkostninger	-4.985.519	-3.562.137
	Administrationsomkostninger	-23.749.648	-22.751.252
	Andre driftsomkostninger	-64.458	-15.040
	Resultat før finansielle poster	2.821.150	15.601.728
	Finansielle indtægter	78.496	3.743
2	Finansielle omkostninger	-602.504	-477.122
	Resultat før skat	2.297.142	15.128.349
3	Skat af årets resultat	-545.154	-3.346.992
	Årets resultat	1.751.988	11.781.357

4 Resultatdisponering

AKTIVER		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.763.127	4.800.231
5	Materielle anlægsaktiver i alt	5.763.127	4.800.231
6	Deposita	552.890	552.890
	Finansielle anlægsaktiver i alt	552.890	552.890
	Anlægsaktiver i alt	6.316.017	5.353.121
	Råvarer og hjælpematerialer	45.000	45.000
	Varebeholdninger i alt	45.000	45.000
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.279.800	2.238.548
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.668.451	32.016.057
	Andre tilgodehavender	564.732	376.534
8	Periodeafgrænsningsposter	663.351	753.514
	Tilgodehavender i alt	37.176.334	35.384.653
	Andre værdipapirer og kapitalandele	7.135	7.875
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	7.135	7.875
	Likvide beholdninger	279.958	8.931.190
	Omsætningsaktiver i alt	37.508.427	44.368.718
	Aktiver i alt	43.824.444	49.721.839

PASSIVER		31.12.19	31.12.18
Note		DKK	DKK
9	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	6.627.220	4.875.232
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	10.000.000
Egenkapital i alt		7.127.220	15.375.232
10	Hensættelser til udskudt skat	4.911.023	4.365.855
Hensatte forpligtelser i alt		4.911.023	4.365.855
11	Leasingforpligtelser	3.068.777	2.671.671
Langfristede gældsforpligtelser i alt		3.068.777	2.671.671
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	950.550	955.091
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.669.475	132.874
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	2.917.451
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.011.861	15.292.974
	Selskabsskat	0	681.618
	Anden gæld	9.085.538	7.329.073
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		28.717.424	27.309.081
Gældsforpligtelser i alt		31.786.201	29.980.752
Passiver i alt		43.824.444	49.721.839
12	Eventualforpligtelser		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	500.000	4.875.232	10.000.000	15.375.232
Betalt udbytte	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.751.988	0	1.751.988
Saldo pr. 31.12.19	500.000	6.627.220	0	7.127.220

Pengestrømsopgørelse

Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	1.751.988	11.781.357
15 Reguleringer	2.731.540	5.093.803
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-4.709.132	-9.121.875
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.467.175	1.135.622
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.241.571	8.888.907
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	78.496	3.743
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-602.503	-477.122
Betalt selskabsskat	-700.688	-257.018
Pengestrømme fra driften	2.016.876	8.158.510
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.123.813	-2.620.689
Salg af materielle anlægsaktiver	526.539	49.600
Pengestrømme fra investeringer	-2.597.274	-2.571.089
Betalt udbytte	-10.000.000	-1.600.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	2.038.869	2.570.613
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.646.304	-1.548.455
Pengestrømme fra finansiering	-9.607.435	-577.842
Årets samlede pengestrømme	-10.187.833	5.009.579
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	8.931.190	3.889.978
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-132.874	-101.241
Likvide beholdninger ved årets slutning	-1.389.517	8.798.316
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	279.958	8.931.190
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-1.669.475	-132.874
I alt	-1.389.517	8.798.316

	2019	2018
	DKK	DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	55.538.368	41.190.744
Pensioner	6.650.597	5.042.222
Andre omkostninger til social sikring	595.693	488.305
Andre personaleomkostninger	1.290.040	1.018.107
I alt	64.074.698	47.739.378

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	45.686.331	29.574.718
Administrationsomkostninger	18.388.367	18.164.660
I alt	64.074.698	47.739.378

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	104	70
--	-----	----

Med henvisning til ÅRL §98b stk. 3 udelades oplysning om vederlag til ledelsen.

2. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	319.384	221.152
Øvrige finansielle omkostninger	283.120	255.970
I alt	602.504	477.122

3. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	0	681.618
Årets regulering af udskudt skat	545.168	2.665.374
Regulering af skat fra tidligere år	-14	0
I alt	545.154	3.346.992

	2019 DKK	2018 DKK
4. Resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	10.000.000
Overført resultat	1.751.988	1.781.357
I alt	1.751.988	11.781.357

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.19	8.493.955
Tilgang i året	3.123.813
Afgang i året	-960.460
Kostpris pr. 31.12.19	10.657.308
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-3.693.724
Afskrivninger i året	-1.662.378
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	461.921
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-4.894.181
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	5.763.127
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	4.775.884

6. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.19	552.890
Kostpris pr. 31.12.19	552.890

	31.12.19	31.12.18
	DKK	DKK

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	117.597.380	97.977.705
Acontofaktureringer	-114.317.580	-95.739.157
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.279.800	2.238.548

8. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	663.351	753.514
---------------------------------	---------	---------

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer, leasingydelse mv.

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000

	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
--	-----------------	-----------------

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	4.365.855	1.700.481
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	545.168	2.665.374
Udskudt skat pr. 31.12.19	4.911.023	4.365.855

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	159.635	123.796
Tilgodehavender	4.941.750	4.242.059
Skattemæssige underskud	-190.362	0
I alt	4.911.023	4.365.855

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Leasingforpligtelser	950.550	4.019.327	3.626.762
I alt	950.550	4.019.327	3.626.762

Der er ingen gæld, der forfalder efter mere end 5 år.

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en samlet restforpligtelse på i alt t.DKK 1.235.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet arbejdsgarantier på t.DKK 34.618 overfor selskabets kunder.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut på t.DKK 1.669 har selskabet afgivet virksomhedspant på nom. t.DKK 3.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 5.763
- Varebeholdninger t.DKK 45
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 32.668

14. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	2019	2018
	DKK	DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.662.378	1.273.432
Finansielle indtægter	-78.496	-3.743
Finansielle omkostninger	602.504	477.122
Skat af årets resultat	545.154	3.346.992
I alt	2.731.540	5.093.803

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6	719.136

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et 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 gælds-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

forpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af frem-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.