

H. Nielsen & søn a/s

Lillemarken 4, 4700 Næstved
CVR-nr. 18 64 24 84

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 05.04.24

Kristian Lind
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 29

Selskabet

H. Nielsen & søn a/s
Lillemarken 4
4700 Næstved
Hjemsted: Næstved
CVR-nr.: 18 64 24 84
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Bent Hartmann

Bestyrelse

Kristian Lind
Bent Hartmann
Jan Vind
Henrik Sig Pedersen
Martin Hovmand Kidmose
Mathilde Møller

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for H. Nielsen & søn 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. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 18. marts 2024

Direktionen

Bent Hartmann

Bestyrelsen

Kristian Lind
Formand

Bent Hartmann

Jan Vind

Henrik Sig Pedersen

Martin Hovmand Kidmose

Mathilde Møller

Til kapitalejeren i H. Nielsen & søn a/s

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for H. Nielsen & søn a/s for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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.

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.

Næstved, den 18. marts 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Lars Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33284

HØVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	22.956	25.585	26.940	19.131	22.339
Indeks	103	115	121	86	100
Resultat af primær drift	6.858	11.493	13.910	7.513	11.276
Indeks	61	102	123	67	100
Finansielle poster i alt	-566	-470	-467	-436	-416
Indeks	136	113	112	105	100
Årets resultat	4.865	8.558	10.478	5.506	8.458
Indeks	58	101	124	65	100

Balance

Samlede aktiver	42.833	43.441	52.782	47.028	43.920
Investeringer i materielle anlægsaktiver	662	4.799	2.113	1.748	2.677
Egenkapital	17.577	17.712	18.153	12.676	17.603

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	27,6%	47,7%	68,0%	36,4%	54,3%
Afkast af investeret kapital	30,7%	55,1%	69,1%	33,9%	50,4%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	41,0%	40,8%	34,4%	27,0%	40,1%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på goodwill.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver entreprenør- og tømrervirksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af selskabets resultat, dets aktiver eller passiver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 4.865.492 mod DKK 8.558.223 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 17.577.180.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Det forventede resultat før skat stemmer overens med selskabets forventninger.

Virksomheden har gennem året gennemsnitligt beskæftiget 86 medarbejdere med servicearbejde, reovering og nybyggeri samt administration. Medarbejderstaben er stabil, dog måtte der hjemsendes en mindre del af medarbejderstaben i december. I administrationen har året været præget af sygdom, men det har været klaret med ekstern hjælp. Ny økonomichef er ansat pr. 1. januar 2024.

Materiale- og energipriser har gennem året fundet et stabilt niveau, dog er tilbudspriserne under pres og konkurrencen er skarp.

I året har virksomheden udarbejdet klimaregnskab og sidst på året blev der opsat solcelleanlæg på virksomhedens tag. Solcellerne vil medvirke til et lavere klimaaftryk og med klimaregnskabet kan virksomheden følge udviklingen fremadrettet.

Forventet udvikling

Selskabets udvikling er positiv med en flot ordrebog, og ledelsen ser positivt på det nye år med en forventning om et positivt resultat før skat i niveauet DKK 8-9 mio.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2023 DKK	2022 DKK
	Bruttofortjeneste	22.955.587	25.585.152
	Distributionsomkostninger	-1.074.370	-486.638
	Administrationsomkostninger	-15.023.572	-13.605.938
	Resultat af primær drift	6.857.645	11.492.576
	Finansielle indtægter	140.457	0
2	Finansielle omkostninger	-706.137	-470.100
	Resultat før skat	6.291.965	11.022.476
	Skat af årets resultat	-1.426.473	-2.464.253
	Årets resultat	4.865.492	8.558.223

3 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	12.526.268	12.770.176
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.596.140	4.081.558
4	Materielle anlægsaktiver i alt	16.122.408	16.851.734
	Anlægsaktiver i alt	16.122.408	16.851.734
	Råvarer og hjælpematerialer	446.662	311.186
	Varebeholdninger i alt	446.662	311.186
5	Igangværende arbejder for fremmed regning	6.583.502	3.131.998
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.283.943	21.561.961
	Andre tilgodehavender	1.401.955	433.804
6	Periodeafgrænsningsposter	97.718	303.264
	Tilgodehavender i alt	20.367.118	25.431.027
	Likvide beholdninger	5.897.066	846.661
	Omsætningsaktiver i alt	26.710.846	26.588.874
	Aktiver i alt	42.833.254	43.440.608

PASSIVER		31.12.23	31.12.22
Note		DKK	DKK
7	Selskabskapital	575.000	575.000
	Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse	1.300.000	0
	Overført resultat	11.702.180	12.136.688
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	5.000.000
Egenkapital i alt		17.577.180	17.711.688
8	Hensættelser til udskudt skat	2.626.481	2.579.320
9	Andre hensatte forpligtelser	50.000	50.000
Hensatte forpligtelser i alt		2.676.481	2.629.320
10	Gæld til realkreditinstitutter	6.342.420	2.794.303
Langfristede gældsforpligtelser i alt		6.342.420	2.794.303
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	265.500	203.275
5	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	3.591.204	1.792.692
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.463.952	7.832.423
	Gæld til associerede virksomheder	0	3.906.748
	Selskabsskat	442.512	868.296
	Anden gæld	5.474.005	5.701.863
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		16.237.173	20.305.297
Gældsforpligtelser i alt		22.579.593	23.099.600
Passiver i alt		42.833.254	43.440.608
11	Eventualforpligtelser		
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
13	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22					
Saldo pr. 01.01.22	575.000	0	8.578.465	9.000.000	18.153.465
Betalt udbytte	0	0	0	-9.000.000	-9.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.558.223	5.000.000	8.558.223
Saldo pr. 31.12.22	575.000	0	12.136.688	5.000.000	17.711.688
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23					
Saldo pr. 01.01.23	575.000	0	12.136.688	5.000.000	17.711.688
Betalt udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.300.000	-1.300.000	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	865.492	4.000.000	4.865.492
Saldo pr. 31.12.23	575.000	1.300.000	11.702.180	4.000.000	17.577.180

Pengestrømsopgørelse

Note	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	4.865.492	8.558.223
14 Reguleringer	3.186.340	4.359.646
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-135.476	-22.028
Tilgodehavender	5.063.910	7.497.542
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.368.470	-6.446.939
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.336.095	-2.295.250
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	9.275.701	11.651.194
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	140.457	0
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-706.136	-470.100
Betalt selskabsskat	-1.805.076	-2.329.710
Pengestrømme fra driften	6.904.946	8.851.384
Køb af materielle anlægsaktiver	-662.382	-4.798.728
Salg af materielle anlægsaktiver	197.500	40.000
Pengestrømme fra investeringer	-464.882	-4.758.728
Betalt udbytte	-5.000.000	-9.000.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	6.837.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.226.658	-201.928
Pengestrømme fra finansiering	-1.389.658	-9.201.928
Årets samlede pengestrømme	5.050.406	-5.109.272
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	846.660	5.955.932
Likvide beholdninger ved årets slutning	5.897.066	846.660
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	5.897.066	846.660
I alt	5.897.066	846.660

	2023	2022
	DKK	DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	9.313.685	8.914.784
Pensioner	5.581.879	6.111.258
Andre omkostninger til social sikring	415.681	715.253
Andre personaleomkostninger	950.946	959.170
I alt	16.262.191	16.700.465

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	86	100
--	----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.556.662	1.418.465
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra associerede virksomheder	6.329	56.748
Renteomkostninger i øvrigt	326.182	52.577
Øvrige finansielle omkostninger	373.626	360.775
I alt	706.137	470.100

	2023 DKK	2022 DKK
3. Forslag til resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	5.000.000
Overført resultat	865.492	3.558.223
I alt	4.865.492	8.558.223

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.23	14.283.657	16.464.198
Tilgang i året	0	662.382
Afgang i året	0	-1.047.194
Kostpris pr. 31.12.23	14.283.657	16.079.386
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-1.513.481	-12.382.640
Afskrivninger i året	-243.908	-1.143.500
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.042.894
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-1.757.389	-12.483.246
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	12.526.268	3.596.140

31.12.23	31.12.22
DKK	DKK

5. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	42.729.932	122.423.249
Acontofaktureringer	-44.029.888	-125.493.464
Overfakturering modregnet i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	4.292.254	4.409.521
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	2.992.298	1.339.306
Igangværende arbejder for fremmed regning	6.583.502	3.131.998
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-3.591.204	-1.792.692
I alt	2.992.298	1.339.306

31.12.23	31.12.22
DKK	DKK

6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt vægtafgift, forsikring m.m.	97.718	303.264
I alt	97.718	303.264

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	575	575.000
I alt		575.000
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	2.574.962	3.403.363
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	51.519	-824.043
Udskudt skat pr. 31.12.23	2.626.481	2.579.320

9. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Forpligtelser pr. 01.01.23	50.000
Forpligtelser pr. 31.12.23	50.000

	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
--	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	50.000	50.000
----------------------------	--------	--------

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Gæld til realkreditinstitutter	265.500	5.184.592	6.607.920	2.997.578
I alt	265.500	5.184.592	6.607.920	2.997.578

11. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for LBD Holding 2023 ApS' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 1.300. LBD Holding 2023 ApS' gæld til omfattede kreditinsitutter udgør på balancedagen t.DKK 1.248.

Garantiforpligtelser

Selskabet har påtaget sig sædvanlige arbejdsgarantiforpligtelser, der pr. 31.12.23 udgør t.DKK 24.588. Maksimal beløbsramme udgør t.DKK 50.000.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab har pant i ejendommen Lillemarken 4 for t.DKK 6.837.

Der er i ejendommen lyst et ejerpantebrev på t.DKK 4.700. Ejerpantebrevet ligger ubenyttet hen i selskabets besiddelse.

Bogført værdi grunde og bygninger udgør pr. 31.12.23 t.DKK 12.526.

13. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

	2023	2022
	DKK	DKK
14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-193.200	-40.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.387.408	1.465.293
Finansielle indtægter	-140.457	0
Finansielle omkostninger	706.136	470.100
Skat af årets resultat	1.426.473	2.464.253
Øvrige reguleringer	-20	0
I alt	3.186.340	4.359.646

15. 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.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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, procent
Goodwill	3	0
Bygninger	50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0-25%

Grunde afskrives ikke.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt 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.

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

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

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

Et beløb svarende til lån, sikkerhedsstillelse og anden økonomisk bistand omfattet af selskabslovens regler for lovlig selvfinansiering, som selskabet har ydet til kapitalejere og ledelse, indregnes under egenkapitalen i reserve for udlån og sikkerhedsstillelse. Reserven formindskes eller opløses, i det omfang lånet, sikkerhedsstillingen eller anden økonomisk bistand nedbringes eller bringes til ophør.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

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 fremtidig 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.