
VESLA Gulve A/S

Fabriksvej 12, 6920 Videbæk

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 20 65 43 33

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/04 2021

Preben Lindbjerg Mehlsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Egenkapitalopgørelse 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for VESLA Gulve 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. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Videbæk, den 15. april 2021

Direktion

Victor Jensen

Bestyrelse

Preben Lindbjerg Mehlsen
formand

Frans Bredmose Langkjær

John Nygaard Gislesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i VESLA Gulve A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for VESLA Gulve A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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.

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; 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Herning, den 15. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kim Vorret

statsautoriseret revisor

mne33256

Selskabsoplysninger

Selskabet

VESLA Gulve A/S
Fabriksvej 12
6920 Videbæk
E-mail: mail@vesla.dk
Hjemmeside: www.vesla.dk

CVR-nr.: 20 65 43 33
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern

Bestyrelse

Preben Lindbjerg Mehlsen, formand
Frans Bredmose Langkjær
John Nygaard Gislesen

Direktion

Victor Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Pengeinstitut

Sydbank
Dalgasgade 22
7400 Herning

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Bruttofortjeneste		33.577.814	28.340.696
Personaleomkostninger	3	-27.934.464	-26.771.114
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-1.439.945</u>	<u>-1.445.782</u>
Resultat før finansielle poster		4.203.405	123.800
Finansielle indtægter		17.860	96.733
Finansielle omkostninger		<u>-146.163</u>	<u>-90.560</u>
Resultat før skat		4.075.102	129.973
Skat af årets resultat	4	<u>-901.439</u>	<u>-19.972</u>
Årets resultat		<u>3.173.663</u>	<u>110.001</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		3.200.000	0
Overført resultat		<u>-26.337</u>	<u>110.001</u>
		<u>3.173.663</u>	<u>110.001</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.794.286	2.928.995
Indretning af lejede lokaler		11.402	40.695
Materielle anlægsaktiver	5	2.805.688	2.969.690
Andre værdipapirer og kapitalandele		117.250	119.900
Deposita		109.094	106.937
Finansielle anlægsaktiver	6	226.344	226.837
Anlægsaktiver		3.032.032	3.196.527
Færdigvarer og handelsvarer		5.011.795	5.384.958
Varebeholdninger		5.011.795	5.384.958
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.994.548	9.569.433
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	297.646	455.596
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	75.702
Udskudt skatteaktiv	10	44.000	0
Selskabsskat		0	52.023
Periodeafgrænsningsposter		271.120	261.093
Tilgodehavender		8.607.314	10.413.847
Likvide beholdninger		8.555.437	1.602.669
Omsætningsaktiver		22.174.546	17.401.474
Aktiver		25.206.578	20.598.001

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		9.425.792	9.452.129
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.200.000	0
Egenkapital		13.125.792	9.952.129
Hensættelse til udskudt skat	10	0	256.000
Andre hensættelser		993.000	860.000
Hensatte forpligtelser		993.000	1.116.000
Leasingforpligtelser		0	449.298
Anden gæld		0	273.664
Langfristet gæld	8	0	722.962
Leasingforpligtelser	8	0	260.729
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.619.077	4.262.269
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	7	975.999	838.159
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		541.484	0
Anden gæld	8	6.951.226	3.445.753
Kortfristet gæld		11.087.786	8.806.910
Gældsforpligtelser		11.087.786	9.529.872
Passiver		25.206.578	20.598.001
Usædvanlige forhold	1		
Væsentligste aktiviteter	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbyt-</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>te for regnskabs-</u>	<u>DKK</u>
			<u>året</u>	
			<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	500.000	9.452.129	0	9.952.129
Årets resultat	0	-26.337	3.200.000	3.173.663
Egenkapital 31. december	500.000	9.425.792	3.200.000	13.125.792

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat		3.173.663	110.001
Reguleringer	11	2.360.687	1.451.756
Ændring i driftskapital	12	4.029.671	331.276
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.564.021	1.893.033
Renteindbetalinger og lignende		17.860	96.733
Renteudbetalinger og lignende		-140.877	-90.767
Pengestrømme fra ordinær drift		9.441.004	1.898.999
Betalt selskabsskat		-607.932	207.987
Pengestrømme fra driftsaktivitet		8.833.072	2.106.986
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.275.945	-530.583
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-3.332	0
Salg af materielle anlægsaktiver		109.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	6.476
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.170.277	-524.107
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-710.027	-403.776
Betalt udbytte		0	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-710.027	-1.403.776
Ændring i likvider		6.952.768	179.103
Likvider 1. januar		1.602.669	1.423.566
Likvider 31. december		8.555.437	1.602.669
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		8.555.437	1.602.669
Likvider 31. december		8.555.437	1.602.669

Noter til årsregnskabet

1 Usædvanlige forhold

I løbet af 2020 er selskabet i mindre negativ grad blevet påvirket af konsekvenserne af covid-19 pandemien.

Selskabet forventer ligledes kun en mindre negativ påvirkning i 2021 som følge af den fortsatte pandemi, men det er endnu for tidligt at vide, om der kan komme flere afledte konsekvenser.

2 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er udførelse af specialgulventrepriser, primært fugefri gulve i erhvervsbyggeri samt udvikling og salg af produkter hertil. Herudover udfører selskabet entrepriser i forbindelse med belægning af parkeringsanlæg og andre udendørsanlæg.

	<u>2020</u> DKK	<u>2019</u> DKK
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	24.716.085	23.788.380
Pensioner	2.382.887	2.213.155
Andre omkostninger til social sikring	835.492	769.579
	<u>27.934.464</u>	<u>26.771.114</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>54</u>	<u>51</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.000.384	-50.993
Årets udskudte skat	-100.000	71.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	201.055	-35
Regulering af udskudt skat tidligere år	-200.000	0
	<u>901.439</u>	<u>19.972</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	8.593.855	87.866
Tilgang i årets løb	1.275.945	0
Afgang i årets løb	-773.005	0
Kostpris 31. december	<u>9.096.795</u>	<u>87.866</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.664.861	47.172
Årets afskrivninger	1.410.653	29.292
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-773.005	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>6.302.509</u>	<u>76.464</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.794.286</u>	<u>11.402</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>	<u>3 år</u>

6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piper og kapital- andele DKK	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	95.050	105.762
Tilgang i årets løb	0	3.332
Kostpris 31. december	<u>95.050</u>	<u>109.094</u>
Opskrivninger 1. januar	24.850	0
Årets opskrivninger	-2.650	0
Opskrivninger 31. december	<u>22.200</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>117.250</u>	<u>109.094</u>

Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	DKK	DKK
7 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	3.822.922	5.646.753
Modtagne acoutobetalinger	-4.501.275	-6.029.316
	-678.353	-382.563
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	297.646	455.596
Modtagne forudbetalinger under passiver	-975.999	-838.159
	-678.353	-382.563

8 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Leasingforpligtelser

Mellem 1 og 5 år	0	449.298
Langfristet del	0	449.298
Inden for 1 år	0	260.729
	0	710.027

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	0	273.664
Langfristet del	0	273.664
Øvrig kortfristet gæld	6.951.226	3.445.753
	6.951.226	3.719.417

9 Andre hensættelser

Andre hensættelser vedrører forventede omkostninger til forventede reklamationer og håndværksmæssige garantier på udførte entrepriser.

Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	DKK	DKK
10 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-256.000	-185.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	300.000	-71.000
Udskudt skatteaktiv 31. december	44.000	-256.000
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-17.860	-96.733
Finansielle omkostninger	146.163	90.560
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.330.945	1.437.957
Skat af årets resultat	901.439	19.972
	2.360.687	1.451.756
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	373.162	982.591
Ændring i tilgodehavender	1.798.510	1.018.354
Ændring i andre hensatte forpligtelser	133.000	-45.000
Ændring i leverandører m.v.	1.724.999	-1.624.669
	4.029.671	331.276

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Virksomhedspant DKK 12 mio, som giver sikkerhed i anlægsaktiver, varebeholdninger og tilgodehavender, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december udgør	15.812.031	17.924.081
Leje- og leasingforpligtelser		
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode hhv. 6 og 12 mdr.	1.010.000	1.009.000

Andre eventualforpligtelser

Der er på vegne af selskabet afgivet arbejdsgarantier for samlet TDKK 1.094 pr. 31. december 2020

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

14 Nærtstående parter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab

Navn	Hjemsted
Stubkjær Family Invest II ApS	Herning

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VESLA Gulve A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i DKK.

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

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med administrationsselskabet. 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede 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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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 forsikringspræmier, abonnementer mv.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.