



Tlf.: 96 14 27 00
skive@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Asylgade 1 U, 5. sal
DK-7800 Skive
CVR-nr. 20 22 26 70

PH MONTAGE A/S
HOLSTEBROVEJ 434A, HVIDBJERG, 7860 SPØTTRUP
ÅRSRAPPORT
1. DECEMBER 2016 - 30. NOVEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 23. marts 2018

Bjarne Møller

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. december 2016 - 30. november 2017	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	PH Montage A/S Holstebrovej 434A, Hvidbjerg 7860 Spøttrup CVR-nr.: 20 71 06 75 Stiftet: 1. december 1997 Hjemsted: Skive Regnskabsår: 1. december 2016 - 30. november 2017
Bestyrelse	Poul Henning Kristiansen, Formand Carsten Betzer Kasper M. Kristiansen Kurt S. Mogensen Niels Jacob Muldbjerg Flemming Andersen
Direktion	Kasper M. Kristiansen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Asylgade 1 U, 5. sal 7800 Skive
Pengeinstitut	Sydbank A/S Dalgasgade 22 7400 Herning
Advokat	Advokathuset Funch & Nielsen Reservevej 83 7800 Skive

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. december 2016 - 30. november 2017 for PH Montage 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. 30. november 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2016 - 30. november 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 22. januar 2018

Direktion:

Kasper M. Kristiansen

Bestyrelse:

Poul Henning Kristiansen
Formand

Carsten Betzer

Kasper M. Kristiansen

Kurt S. Mogensen

Niels Jacob Muldbjerg

Flemming Andersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i PH Montage A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PH Montage A/S for regnskabsåret 1. december 2016 - 30. november 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2016 - 30. november 2017 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 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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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.

Skive, den 22. januar 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Østergaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 23414

HOVED- OG NØGLETAL

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	122.619	122.740	81.699	78.432	58.445
Bruttoresultat.....	26.838	14.441	11.129	17.286	9.955
Driftsresultat.....	15.712	4.054	2.568	8.513	1.939
Finansielle poster, netto.....	58	22	-111	-88	-322
Årets resultat.....	12.256	3.170	1.916	6.361	1.189
Balance					
Balancesum.....	37.157	22.929	21.379	21.707	16.152
Egenkapital.....	16.546	7.290	6.020	10.104	3.743
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	44,5	31,8	28,2	46,5	23,2
Egenkapitalforrentning.....	102,8	47,6	23,8	91,9	37,8

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er betonelementmontage samt øvrige specialopgaver inden for bygge- og anlægsbranchen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitetsniveauet har været højt i hele regnskabsåret, og resultatet anses af ledelsen som værende særdeles tilfredsstillende.

Virksomheden har været igennem et succesfuldt generationsskifte i løbet af de seneste 10 år.

For at styrke virksomheden og organisationen yderligere, er ejerkredsen af PH Montage A/S blevet udvidet, idet 4 nøglemedarbejdere hver har købt 10% af aktierne i PH Montage A/S.

Selskabets kapitalberedskab anses for tilstrækkeligt.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultatet er bedre end forventet i seneste årsrapport, hvilket primært skyldes det høje aktivitetsniveau samt gunstige markedsvilkår.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Miljøforhold

Virksomhedens aktiviteter vurderes ikke at have væsentlig indvirkning på det eksterne miljø.

Selskabet har generelt fokus på en ansvarlig forretningsdrift i forhold til virksomhedens interne og eksterne miljø.

Videnressourcer

Selskabet har opbygget og arbejder kontinuerligt på at videreudvikle det store erfaringsgrundlag og den specialviden, som er afgørende i forhold til en optimal betjening af vores kunder.

Forventninger til fremtiden

Der forventes fortsat positiv indtjening i det kommende regnskabsår.

RESULTATOPGØRELSE 1. DECEMBER - 30. NOVEMBER

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
NETTOOMSÆTNING		122.619.411	122.740.413
Produktionsomkostninger.....	1	-95.781.069	-108.299.030
BRUTTORESULTAT		26.838.342	14.441.383
Distributionsomkostninger.....		-895.086	-699.612
Administrationsomkostninger.....	1	-10.311.118	-9.729.341
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		15.632.138	4.012.430
Andre driftsindtægter.....		80.083	41.247
DRIFTSRESULTAT		15.712.221	4.053.677
Finansielle indtægter.....	2	59.039	94.533
Finansielle omkostninger.....	3	-921	-72.339
RESULTAT FØR SKAT		15.770.339	4.075.871
Skat af årets resultat.....	4	-3.514.626	-905.386
ÅRETS RESULTAT	5	12.255.713	3.170.485

BALANCE 30. NOVEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Råvarer og hjælpematerialer.....		870.120	961.410
Varebeholdninger.....		870.120	961.410
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		15.448.769	16.907.451
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		4.020.714	642.296
Andre tilgodehavender.....		126.682	25.000
Periodeafgrænsningsposter.....	7	121.729	161.295
Tilgodehavender.....		19.717.894	17.736.042
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		5.011.738	0
Værdipapirer.....		5.011.738	0
Likvide beholdninger.....		11.557.270	4.231.088
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		37.157.022	22.928.540
AKTIVER.....		37.157.022	22.928.540
PASSIVER			
Aktiekapital.....	8	1.000.000	500.000
Overført overskud.....		3.546.043	3.790.330
Forslag til udbytte.....		12.000.000	3.000.000
EGENKAPITAL.....		16.546.043	7.290.330
Hensættelse til udskudt skat.....	9	1.063.000	1.310.000
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.063.000	1.310.000
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	6	350.000	555.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		8.191.610	6.427.135
Selskabsskat.....		4.247.012	485.386
Anden gæld.....		6.759.357	6.860.689
Kortfristede gældsforpligtelser.....		19.547.979	14.328.210
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		19.547.979	14.328.210
PASSIVER.....		37.157.022	22.928.540
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter	12		
Koncernregnskab	13		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. december 2016.....	500.000	3.790.330	3.000.000	7.290.330
Kapitalforhøjelse.....	500.000	-500.000		
Betalt udbytte.....			-3.000.000	-3.000.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		255.713	12.000.000	12.255.713
Egenkapital 30. november 2017.....	1.000.000	3.546.043	12.000.000	16.546.043

Selskabskapitalen er i regnskabsåret udvidet med 500 stk. nye kapitalandele til en pålydende værdi på 500.000 kr. Kapitaludvidelsen er sket ved overførsel fra de frie reserver.

NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 kr.	Note
Medarbejderforhold			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 87 (2015/16: 84)			
Løn og gager.....	45.487.052	45.614.025	
Pensioner.....	3.810.471	3.714.966	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.017.130	827.219	
Andre personaleomkostninger.....	478.987	468.172	
	50.793.640	50.624.382	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	1.557.359	1.534.977	
	1.557.359	1.534.977	
Finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	40.855	20.213	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	18.184	74.320	
	59.039	94.533	
Finansielle omkostninger			3
Tilknyttede virksomheder.....	0	67.197	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	921	5.142	
	921	72.339	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	3.761.626	485.386	
Regulering af udskudt skat.....	-247.000	420.000	
	3.514.626	905.386	
Forslag til resultatdisponering			5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	12.000.000	3.000.000	
Overført resultat.....	255.713	170.485	
	12.255.713	3.170.485	

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
Igangværende arbejder for fremmed regning			6
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	19.020.024	37.070.060	
Acontofaktureringer.....	-19.370.024	-37.625.060	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-350.000	-555.000	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-350.000	-555.000	
	-350.000	-555.000	
Periodeafgrænsningsposter			7
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.			
Aktiekapital			8
Aktiekapitalen er fordelt således:			
A-Aktier, 600 stk. a nom. 1.000 kr.....	600.000	500.000	
B-aktier, 400 stk. a nom. 1.000 kr.....	400.000	0	
	1.000.000	500.000	
Hensættelse til udskudt skat			9
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, avance på igangværende arbejder for fremmed regning samt garantiprovisioner.			
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	
Udskudt skat vedrører:			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	0	-3.000	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	-22.000	-22.000	
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	1.184.000	1.404.000	
Skyldig garantiprovision.....	-99.000	-69.000	
	1.063.000	1.310.000	
Udskudt skat, 1. december.....	1.310.000	890.000	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-247.000	420.000	
Udskudt skat 30. november.....	1.063.000	1.310.000	
Der indregnes således:			
Udskudt skat (passiver).....	1.063.000	1.310.000	
	1.063.000	1.310.000	

NOTER

	Note
Eventualposter mv.	10
Eventualforpligtelser Operationel leasing: Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.354 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 8-54 mdr. med en samlet restleasingydelse på 3.645 tkr. Lejeforpligtelser: Selskabet har indgået aftaler om leje af driftsmidler og huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 3.617 tkr. i opsigelsesperioden.	
Hæftelse i sambeskatningen Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat. Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for KMFK Invest Skive ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 0 tkr., er der givet virksomhedspant på nom. 6.000 tkr. i udestående fordringer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2017 udgør 15.449 tkr., samt pant i værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2017 udgør 5.012 tkr.	11
Nærtstående parter Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende: Bestemmende indflydelse PH Kristiansen & Co. A/S, Holstebrovej 434 A, Hvidbjerg Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.	12
Transaktioner med nærtstående parter Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.	
Koncernregnskab Selskabet indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab, KMFK Invest Skive ApS, Holstebrovej 434 A, Hvidbjerg, 7860 Spøttrup, CVR-nummer. 31 49 04 05.	13

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PH Montage A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Indregning af nettoomsætningen sker i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.