

Grue & Hornstrup, Rådgivende Ingeniører A/S

Nupark 51, 7500 Holstebro

CVR-nr. 25 37 99 26

Årsrapport

2018/19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. december 2019.

Kristen Sig
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018/19 for Grue & Hornstrup, Rådgivende Ingeniører A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 17. december 2019

Direktion

Kjeld Kirkgaard-Sehested

Bestyrelse

Jesper Bergenhammer Jensen
formand

Kjeld Kirkgaard-Sehested

Kristen Sig

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Grue & Hornstrup, Rådgivende Ingeniører A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Grue & Hornstrup, Rådgivende Ingeniører A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Holstebro, den 17. december 2019

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Hans Madsen
statsautoriseret revisor
mne18620

Selskabsoplysninger

Selskabet	Grue & Hornstrup, Rådgivende Ingeniører A/S Nupark 51 7500 Holstebro Hjemmeside: www.g-h.dk CVR-nr.: 25 37 99 26 Stiftet: 1. oktober 1999 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. oktober - 30. september 20. regnskabsår
Bestyrelse	Jesper Bergenhammer Jensen, formand Kjeld Kirkgaard-Sehested Kristen Sig
Direktion	Kjeld Kirkgaard-Sehested
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Associerede virksomheder	Aktieselskabet af den 2019.08.21 under konkurs, Holstebro GH Sustainability A/S, København

Hovedtal og nøgletal

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	16.345	14.286	16.723	16.448	13.340
Resultat før finansielle poster	5.874	2.856	3.938	5.030	4.039
Finansielle poster, netto	-384	167	150	689	319
Årets resultat	4.198	2.398	3.224	4.611	3.438
Balance:					
Balancesum	13.098	15.194	17.997	13.927	10.989
Investeringer i materielle anlægsaktiver	44	0	0	0	0
Egenkapital	6.694	6.024	7.154	7.962	6.375
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	4.647	2.412	3.945	5.389	1.679
Investeringsaktivitet	187	608	650	338	300
Finansieringsaktivitet	-3.528	-3.528	-4.032	-3.024	-2.500
Pengestrømme i alt	1.306	-508	563	2.703	-521
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	16	21	21	17	16
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	51,1	39,6	39,8	57,2	58,0
Egenkapitalforrentning	66,0	36,4	42,7	64,3	58,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af rådgivende ingeniørbistand samt køb og salg af teknisk udstyr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 16.345 t.kr. mod 14.286 t.kr. sidste år.

Årets resultat har i 2018/19 udgjort et overskud på 4.198 t.kr. mod et overskud sidste år på 2.398 t.kr.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 13.098 t.kr. mod 15.194 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 2.096 t.kr. Faldet i balancesummen skyldes væsentligst et fald i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 6.694 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 51,1 % af de samlede aktiver på 13.098 t.kr., hvilket er en stigning på 11,5 procentpoint i forhold til sidste år.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Bruttofortjeneste	16.345.310	14.286.295
1 Personaleomkostninger	-10.310.672	-11.396.220
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-161.069	-33.638
Resultat før finansielle poster	5.873.569	2.856.437
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-365.928	183.415
Andre finansielle indtægter	3.053	965
Finansielle omkostninger	-21.207	-17.040
Resultat før skat	5.489.487	3.023.777
Skat af årets resultat	-1.291.408	-625.350
Årets resultat	4.198.079	2.398.427
 Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	1.512.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-236.020	-418.913
Udbytte for regnskabsåret	2.520.000	2.016.000
Overføres til overført resultat	402.099	801.340
Disponeret i alt	4.198.079	2.398.427

Balance 30. september

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anlægsaktiver		
2 Inventar og udstyr	43.747	0
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>43.747</u>	<u>0</u>
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	81.848	679.026
4 Andre kapitalandele	0	0
Andre tilgodehavender	110.706	110.706
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>192.554</u>	<u>789.732</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>236.301</u>	<u>789.732</u>
Omsætningsaktiver		
Handelsvarer	677.017	445.169
Varebeholdninger i alt	<u>677.017</u>	<u>445.169</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.047.521	6.366.066
5 Igangværende arbejder for fremmed regning	1.379.021	924.428
Tilgodehavende selskabsskat	84.984	46.754
Andre tilgodehavender	7.136	7.230
Periodeafgrænsningsposter	131.964	147.746
Tilgodehavender i alt	<u>4.650.626</u>	<u>7.492.224</u>
Likvide beholdninger	7.533.812	6.466.991
Omsætningsaktiver i alt	<u>12.861.455</u>	<u>14.404.384</u>
Aktiver i alt	<u>13.097.756</u>	<u>15.194.116</u>

Balance 30. september

Passiver		
Note	2019	2018
Egenkapital		
6 Aktiekapital	504.000	504.000
7 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	236.020
8 Overført resultat	3.670.235	3.268.136
9 Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.520.000	2.016.000
Egenkapital i alt	6.694.235	6.024.156
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	2.751.572	1.713.758
Hensatte forpligtelser i alt	2.751.572	1.713.758
Gældsforpligtelser		
Anden gæld	91.507	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	91.507	0
Gæld til pengeinstitut	0	239.136
5 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	760.678	4.337.000
Anden gæld	2.799.764	2.880.066
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.560.442	7.456.202
Gældsforpligtelser i alt	3.651.949	7.456.202
Passiver i alt	13.097.756	15.194.116

10 Eventualposter

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Årets resultat	4.198.079	2.398.427
11 Reguleringer	1.676.231	480.099
12 Ændring i driftskapital	-917.137	819.754
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.957.173	3.698.280
Renteindbetalinger og lignende	3.053	966
Renteudbetalinger og lignende	-21.207	-17.040
Pengestrøm fra ordinær drift	4.939.019	3.682.206
Betalt selskabsskat	-291.824	-1.269.999
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.647.195	2.412.207
Køb af materielle anlægsaktiver	-44.488	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-125.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	501.800
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	231.250	231.250
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	186.762	608.050
Betalt udbytte	-3.528.000	-3.528.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.528.000	-3.528.000
Ændring i likvider	1.305.957	-507.743
Likvider 1. oktober	6.227.855	6.735.598
Likvider 30. september	7.533.812	6.227.855
Likvider		
Likvide beholdninger	7.533.812	6.466.991
Kortfristet gæld til pengeinstitut	0	-239.136
Likvider 30. september	7.533.812	6.227.855

Noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	10.191.092	10.945.291
Andre omkostninger til social sikring	119.580	148.879
Personalemkostninger i øvrigt	<u>0</u>	<u>302.050</u>
	<u>10.310.672</u>	<u>11.396.220</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>16</u>	<u>21</u>
2. Materielle anlægsaktiver		<u>Inventar og udstyr</u>
Kostpris 1. oktober		193.022
Tilgang		<u>44.488</u>
Kostpris 30. september		<u>237.510</u>
Afskrivninger 1. oktober		193.022
Årets afskrivninger		<u>741</u>
Afskrivninger 30. september		<u>193.763</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september		<u>43.747</u>

Noter

	30/9 2019	30/9 2018
3. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	443.006	0
Overført fra "Kapitalandel i tilknyttet virksomhed"	0	318.006
Tilgang i årets løb	0	125.000
Kostpris 30. september	443.006	443.006
Opskrivninger 1. oktober	236.020	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-43.152	1.260
Udbytte	-231.250	-231.250
Årets nedskrivninger	-322.776	0
Overført fra "Kapitalandel i tilknyttet virksomhed"	0	466.010
Nedskrivninger 30. september	-361.158	236.020
Regnskabsmæssig værdi 30. september	81.848	679.026
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Aktieselskabet af den 2019.08.21 under konkurs	Holstebro	37 %
GH Sustainability A/S	København	25 %
	30/9 2019	30/9 2018
4. Andre kapitalandele		
Kostpris 1. oktober	12.498	12.498
Kostpris 30. september	12.498	12.498
Nedskrivninger 1. oktober	-12.498	-12.498
Nedskrivninger 30. september	-12.498	-12.498
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	0

Noter

	<u>30/9 2019</u>	<u>30/9 2018</u>
5. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	40.537.022	31.352.904
Modtagne acontobetalinge	-39.918.679	-34.765.476
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	<u>618.343</u>	<u>-3.412.572</u>
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	1.379.021	924.428
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	-760.678	-4.337.000
	<u>618.343</u>	<u>-3.412.572</u>
6. Aktiekapital		
Aktiekapital 1. oktober	504.000	504.000
	<u>504.000</u>	<u>504.000</u>
Aktiekapitalen består af 5.040 aktier a 100 kr. og multipla heraf. Kapitalen er opdelt i 75.600 klasse A-aktier, 214.200 klasse B-aktier og 214.200 klasse D-aktier.		
7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. oktober	236.020	654.933
Resultatandel	-236.020	-418.913
	<u>0</u>	<u>236.020</u>
8. Overført resultat		
Overført resultat 1. oktober	3.268.136	2.466.796
Årets overførte resultat	402.099	801.340
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	1.512.000	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	-1.512.000	0
	<u>3.670.235</u>	<u>3.268.136</u>

Noter

	<u>30/9 2019</u>	<u>30/9 2018</u>
9. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. oktober	2.016.000	3.528.000
Udloddet udbytte	-2.016.000	-3.528.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>2.520.000</u>	<u>2.016.000</u>
	<u>2.520.000</u>	<u>2.016.000</u>

10. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har garantiforpligtelser på de afsluttede arbejder i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes garantiarbejder ud over normalt omfang, er der ikke afsat beløb til imødegåelse af garantiforpligtelser på afsluttede arbejder.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med årlig leje på 334 t.kr. med årlig pristalsregulering. Huslejekontrakten kan opsiges med 6 måneders varsel.

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
11. Reguleringer		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	741	22.089
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	365.928	-183.415
Andre finansielle indtægter	-3.053	-965
Finansielle omkostninger	21.207	17.040
Skat af årets resultat	<u>1.291.408</u>	<u>625.350</u>
	<u>1.676.231</u>	<u>480.099</u>

12. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-231.848	11.699
Ændring i tilgodehavender	2.879.828	2.122.358
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>-3.565.117</u>	<u>-1.314.303</u>
	<u>-917.137</u>	<u>819.754</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Grue & Hornstrup, Rådgivende Ingeniører A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Inventar og udstyr 3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt 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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre kapitalandele

Kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på den enkelte kontrakt.

Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien kun til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Kontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle 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, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.