
Assens Murer- og Entreprenørforretning A/S

Gammel Torø Huse Vej 30-32, 5610 Assens

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 25 48 51 30

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/4 2021

Frantz Dolberg
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Assens Murer- og Entreprenørforretning 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 for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 28. april 2021

Direktion

Palle Viggo Johansen

Claus Peter Jørgensen

Bestyrelse

Frantz Dolberg
formand

Palle Viggo Johansen

Poul Malig Rasmussen

Claus Peter Jørgensen

Jacob Sestrup Lundgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Assens Murer- og Entreprenørforretning 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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Assens Murer- og Entreprenørforretning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

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;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 28. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Kristian Rath
statsautoriseret revisor
mne42817

Selskabsoplysninger

Selskabet	Assens Murer- og Entreprenørforretning A/S Gammel Torø Huse Vej 30-32 5610 Assens Telefon: 64711609 CVR-nr.: 25 48 51 30 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Assens
Bestyrelse	Frantz Dolberg, formand Palle Viggo Johansen Poul Malig Rasmussen Claus Peter Jørgensen Jacob Sestrup Lundgaard
Direktion	Palle Viggo Johansen Claus Peter Jørgensen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal 5230 Odense M
Pengeinstitut	Fynske Bank

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	4.650	5.731	4.206	3.731	3.362
Resultat før finansielle poster	6.020	7.007	4.841	4.489	3.746
Resultat af finansielle poster	-350	-550	-496	-270	-215
Årets resultat	4.405	5.014	3.361	3.270	2.737
Balance					
Balancesum	59.119	44.307	35.967	34.300	26.948
Egenkapital	19.355	16.950	13.435	11.574	9.804
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.593	-1.527	-4.677	-1.723	-9.508
Antal medarbejdere	46	53	47	40	35
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	10,2%	15,8%	13,5%	13,1%	13,9%
Soliditetsgrad	32,7%	38,3%	37,4%	33,7%	36,4%
Forrentning af egenkapital	24,3%	33,0%	26,9%	30,6%	30,6%

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2016. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er entreprenørvirksomhed og handel og anden dermed i forbindelse stående virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på DKK 4.405.393, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 19.354.819.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Ledelsen vurderer, at selskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab.

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien.

De ændrede forhold kan påvirke både selskabets omsætning og resultat i 2021 negativt i forhold til den budgetterede omsætning og resultat for 2021. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at kvantificere effekten.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det er ledelsens opfattelse, at selskabet vil realisere en omsætning og resultat på niveau med 2020.

Ledelsen forventer et resultat for 2021 i størrelsesorden 5-6 mio kr. før skat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 TDKK
Bruttofortjeneste før værdireguleringer		28.067.135	31.567
Værdireguleringer af investeringsaktiver		140.467	0
Bruttofortjeneste		28.207.602	31.567
Personaleomkostninger	2	-20.508.758	-22.855
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.558.427	-1.543
Andre driftsomkostninger		-119.981	-162
Resultat før finansielle poster		6.020.436	7.007
Finansielle indtægter		177.363	82
Finansielle omkostninger		-527.566	-632
Resultat før skat		5.670.233	6.457
Skat af årets resultat	3	-1.264.840	-1.443
Årets resultat		4.405.393	5.014

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 TDKK
Grunde og bygninger	4	8.756.829	8.765
Investeringsejendomme	5	4.125.000	1.072
Produktionsanlæg og maskiner	4	5.292.154	5.287
Materielle anlægsaktiver		18.173.983	15.124
Anlægsaktiver		18.173.983	15.124
Råvarer og hjælpematerialer		70.000	70
Varebeholdninger		70.000	70
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.256.899	17.551
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	3.762.810	6.810
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		658.259	239
Andre tilgodehavender		1.075.484	662
Periodeafgrænsningsposter	7	122.000	787
Tilgodehavender		40.875.452	26.049
Likvide beholdninger		0	3.064
Omsætningsaktiver		40.945.452	29.183
Aktiver		59.119.435	44.307

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 DKK	2019 TDKK
Selskabskapital		500.000	500
Overført resultat		16.854.819	14.450
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000
Egenkapital		19.354.819	16.950
Hensættelse til udskudt skat	9	3.152.564	2.585
Hensatte forpligtelser		3.152.564	2.585
Gæld til realkreditinstitutter		5.840.828	5.731
Kreditinstitutter		2.000.000	2.290
Anden gæld		530.916	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	8.371.744	8.021
Gæld til realkreditinstitutter	10	323.012	301
Kreditinstitutter	10	9.169.096	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.474.184	10.644
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	6	5.224.033	3.642
Gæld til tilknyttede virksomheder		162.829	0
Anden gæld	10	3.887.154	2.164
Kortfristede gældsforpligtelser		28.240.308	16.751
Gældsforpligtelser		36.612.052	24.772
Passiver		59.119.435	44.307
Begivenheder efter balancedagen	1		
Resultatdisponering	8		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	14.449.426	2.000.000	16.949.426
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	2.405.393	2.000.000	4.405.393
Egenkapital 31. december	500.000	16.854.819	2.000.000	19.354.819

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

	<u>2020</u> DKK	<u>2019</u> TDKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	17.232.880	18.947
Pensioner	2.337.957	2.433
Andre omkostninger til social sikring	417.479	497
Andre personaleomkostninger	<u>520.442</u>	<u>978</u>
	<u>20.508.758</u>	<u>22.855</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.616.781</u>	<u>1.486</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>46</u>	<u>53</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	697.048	0
Årets udskudte skat	<u>567.792</u>	<u>1.443</u>
	<u>1.264.840</u>	<u>1.443</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	9.803.886	13.163.073	22.966.959
Tilgang i årets løb	264.925	1.327.787	1.592.712
Afgang i årets løb	-40.376	-99.368	-139.744
Kostpris 31. december	<u>10.028.435</u>	<u>14.391.492</u>	<u>24.419.927</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.039.495	7.874.609	8.914.104
Årets afskrivninger	272.487	1.285.944	1.558.431
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-40.376	-61.215	-101.591
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.271.606</u>	<u>9.099.338</u>	<u>10.370.944</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>8.756.829</u>	<u>5.292.154</u>	<u>14.048.983</u>

5 Aktiver der måles til dagsværdi

	Investerings- ejendomme DKK
Kostpris 1. januar	1.071.629
Tilgang i årets løb	<u>2.912.904</u>
Kostpris 31. december	<u>3.984.533</u>
Værdireguleringer 1. januar	0
Årets værdireguleringer	<u>140.467</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>140.467</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.125.000</u>

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investerings ejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort ved anvendelsen af anerkendte værdiansættelsesteknikker (DCF) baseret på ledelsens forventninger til fremtidige pengestrømme, afkastkrav m.v. Årets dagsværdiregulering er indregnet i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

5 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

	2020 DKK	2019 TDKK
Vedligeholdelsesomkostninger i % af lejeindtægter	5%	5%
Administrationsomkostninger i % af lejeindtægter	5%	5%
Diskonteringsrente	6,25%	6,25%

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesteknikker.

Ved opgørelse af afkastet for ejendommen tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Ændringer i gennemsnitlig diskonteringsats	-0,50 % DKK	Basis DKK	0,50 % DKK
Afkastprocent	5,75	6,25	6,75
Dagsværdi	4.485.044	4.125.000	3.820.592
Ændring i dagsværdi	360.044	0	-304.408

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 TDKK
6 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	94.392.408	100.031
Modtagne acontobetalinge	-95.853.631	-96.863
	-1.461.223	3.168
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	3.762.810	6.810
Modtagne forudbetalinger under passiver	-5.224.033	-3.642
	-1.461.223	3.168
7 Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende leasing.		
8 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000
Overført resultat	2.405.393	3.014
	4.405.393	5.014
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.584.772	1.142
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	567.792	1.443
Hensættelse til udskudt skat 31. december	3.152.564	2.585

Noter til årsregnskabet

10 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2020</u> DKK	<u>2019</u> TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	4.535.256	4.514
Mellem 1 og 5 år	1.305.572	1.217
Langfristet del	<u>5.840.828</u>	<u>5.731</u>
Inden for 1 år	<u>323.012</u>	<u>301</u>
	<u>6.163.840</u>	<u>6.032</u>
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	<u>2.000.000</u>	<u>2.290</u>
Langfristet del	<u>2.000.000</u>	<u>2.290</u>
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>9.169.096</u>	<u>0</u>
	<u>11.169.096</u>	<u>2.290</u>
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	<u>530.916</u>	<u>0</u>
Langfristet del	<u>530.916</u>	<u>0</u>
Øvrig kortfristet gæld	<u>3.887.154</u>	<u>2.164</u>
	<u>4.418.070</u>	<u>2.164</u>

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 TDKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	8.756.829	9.836
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser: Virksomhedspant i goodwill, simple fordringer, varelager, driftsmateriel og inventar i alt TDKK 7.000	36.399.245	17.550
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	673.231	615
Mellem 1 og 5 år	494.324	885
	1.167.555	1.500

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Palle Johansen Holding 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.

12 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Palle Johansen	Hovedaktionær
Palle Johansen Holding ApS	Moderselskab

Noter til årsregnskabet

12 Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Palle Johansen Holding ApS

Assens

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Assens Murer- og Entreprenørforretning A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har ændret anvendt regnskabspraksis for måling af ejendomme fra kostpris til dagsværdi. Ændringen har medført en forhøjelse af ordinært resultat for indeværende år med TDKK 140 (2019: TDKK 0). Det har herudover påvirket virksomhedens anlægsaktiver positivt med TDKK 140 (2019: TDKK 0) og den samlede balancesum med TDKK 140 (2019: TDKK 0). Egenkapitalen er påvirket med TDKK 0 (2019: TDKK 0).

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Palle Johansen Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen 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 serviceydelsen.

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

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 Tilknyttede virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Investeringsjendomme og øvrige materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsjendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles investeringsjendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsjendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt,

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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:

Produktionsbygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien 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 med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser 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.

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

Modtagne acantobetalinger 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 husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

Udbytte

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

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

13 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

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$