
N.H. Hansen & Søn A/S

Charlottenlundvej 4-6, 2900 Hellerup

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 26 12 14 42

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/4 2016

Per Hald
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for N.H. Hansen & Søn 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 26. april 2016

Direktion

Marianne Hemicke Rysgaard

Bestyrelse

Per Hald
formand

Marianne Hemicke Rysgaard

Thomas Kaas Selsø

Niels Henrik Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i N.H. Hansen & Søn A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for N.H. Hansen & Søn A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hillerød, den 26. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Søren Petersen
statsautoriseret revisor

Michael Krath
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

N.H. Hansen & Søn A/S
Charlottenlundvej 4-6
2900 Hellerup

Telefon: +45 39 62 21 25
Hjemmeside: www.nhh.dk

CVR-nr.: 26 12 14 42
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 14. regnskabsår
Hjemstedskommune: Gentofte

Bestyrelse

Per Hald, formand
Marianne Hemicke Rysgaard
Thomas Kaas Selsø
Niels Henrik Christensen

Direktion

Marianne Hemicke Rysgaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød
Telefon 48 25 35 00
Telefax 48 26 58 33
www.pwc.dk

Pengeinstitut

Sydbank A/S

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet MHR
Charlottenlund Holding ApS.

Hoved- og nøgletal

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	10.838	14.464	7.721	-6.362	9.941
Resultat af ordinær primær drift	3.096	7.264	908	-18.190	322
Resultat før finansielle poster	3.096	3.832	908	-18.190	322
Resultat af finansielle poster	-9	-72	-95	-683	-195
Årets resultat	2.355	2.306	340	-14.157	94
Balance					
Balancesum	56.986	41.109	31.923	37.812	56.082
Egenkapital	9.368	9.313	7.007	6.668	8.125
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-6.905	11.472	1.693	-16.863	4.322
- investeringsaktivitet	-714	-453	-368	10	-2.014
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-914	-453	-140	-760	-1.387
- finansieringsaktivitet	-2.306	-1.978	1.927	12.086	-3
Årets forskydning i likvider	-9.925	9.041	3.252	-4.767	2.305
Antal medarbejdere	66	67	58	77	88
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	6,3%	10,5%	2,6%	-38,7%	1,2%
Soliditetsgrad	19,1%	25,5%	20,1%	14,2%	29,0%
Forrentning af egenkapital	25,2%	28,3%	5,0%	-191,4%	1,2%

Ledelsesberetning

Årsrapporten for N.H. Hansen & Søn A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er udførelse af nybygning, ombygning og renovering indenfor tømrer og snedkerbranchen i total, hoved- eller fagentreprise.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 2.354.563, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 9.368.030.

Aktivitetsniveauet blev i 2015 påvirket af en række større byggesager, som kom senere i gang end først planlagt. Omkostninger i forhold til den tabte tid blev, i alt væsentlighed, dækket ind af de enkelte bygherrer, men overordnet set, betød det en lavere omsætning i årets første 4 måneder. De resterende 8 måneder af 2015 bød på et meget højt aktivitetsniveau med fyldte ordrebøger godt ind i 2016.

NHH har i 2015 været i gang med en række større og spændende hoved- og fagentrepriser. NHH har således været i gang med at ombygge og renovere den store auditoriebygning 303a på DTU i Lyngby. Der er tale om ombygningen af et komplekst undervisningsmiljø, skabt til høj indlæring; en hovedentreprise til MDK 50.

I sommeren 2015 kunne NHH endelig tage fat på vores fagentreprise i opførelse af Mærsk-tårnet (Panum bygningen). Den samlede entreprise er på MDK 70 og omfatter byggeri af ca. 42.000 m² til undervisning og forskningsformål. NHH's entreprise har bestået af indvendig aptering herunder lamellofter, finerbeklædninger, trapper i auditorier og foyer og auditorieopbygning mm. Opgaven forventes afsluttet i efteråret 2016.

I Brøndby påbegyndte NHH i 2015 renoveringen af det sociale boligselskab Brøndbyparken. En fagentreprise på MDK 65, som strækker sig over tre år. NHH står for indvendig renovering af lejlighederne samt udskiftning af vinduer og facadepartier.

Endvidere blev der i 2015 igangsat en gennemgribende renovering af Baldersbo, rækkehuse i Ballerup, med NHH som hovedentreprenør, en entreprise til MDK 55.

Balancen er i slutningen af året påvirket af en relativ stor andel af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, som grundet jul og nytår gør, at andelen er uforholdsmæssigt større ultimo 2015 end normalt. Summen af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser falder med ca. MDK 10 primo 2016.

NHH realiserer i 2015 et resultat før afskrivninger på MDK 3,7 og ender året ud med et resultat efter skat,

Ledelsesberetning

som ligger på niveau med 2014.

Markedsrisici

Selskabet har sædvanlige forretningsmæssige og finansielle risici inden for branchen, men har ikke påtaget sig usædvanlige risici.

Forskning og udvikling

Selskabet har ikke afholdt egentlige forsknings- og udviklingsomkostninger, men har kontinuerligt udført udviklingsaktiviteter mht. effektivisering af selskabets forretningsgange og kvalitetsforbedringer inden for byggeri.

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 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		10.838.308	14.463.905
Personaleomkostninger	1	-7.140.178	-6.593.065
Resultat før afskrivninger		3.698.130	7.870.840
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-601.832	-606.665
Andre driftsomkostninger		0	-3.432.050
Resultat før finansielle poster		3.096.298	3.832.125
Finansielle omkostninger		-9.252	-72.487
Resultat før skat		3.087.046	3.759.638
Skat af årets resultat	3	-732.483	-1.453.563
Årets resultat		2.354.563	2.306.075

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	2.300.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	54.563	2.306.075
	2.354.563	2.306.075

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Udviklingsprojekter		500.400	583.800
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	500.400	583.800
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.553.933	2.354.771
Indretning af lejede lokaler		20.003	23.639
Materielle anlægsaktiver	5	2.573.936	2.378.410
Andre tilgodehavender		187.500	187.500
Finansielle anlægsaktiver	6	187.500	187.500
Anlægsaktiver		3.261.836	3.149.710
Varebeholdninger	7	148.680	150.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		43.666.357	18.700.261
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	4.107.082	2.184.518
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.308.947	1.471.548
Andre tilgodehavender		6.941	542.224
Udskudt skatteaktiv		1.382.058	1.996.359
Periodeafgrænsningsposter		345.892	231.084
Tilgodehavender		50.817.277	25.125.994
Likvide beholdninger		2.758.295	12.683.603
Omsætningsaktiver		53.724.252	37.959.597
Aktiver		56.986.088	41.109.307

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		6.666.400	6.666.400
Overført resultat		2.701.630	2.647.067
Egenkapital	9	9.368.030	9.313.467
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.064.858	23.108.291
Forudfaktureringer	8	19.265.614	4.823.026
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	6.358
Anden gæld		5.287.586	3.858.165
Kortfristede gældsforpligtelser		47.618.058	31.795.840
Gældsforpligtelser		47.618.058	31.795.840
Passiver		56.986.088	41.109.307
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		2.354.563	2.306.075
Reguleringer	12	1.343.567	2.132.715
Ændring i driftskapital	13	-10.475.888	6.362.016
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-6.777.758	10.800.806
Renteudbetalinger og lignende		-9.252	-72.487
Pengestrømme fra ordinær drift		-6.787.010	10.728.319
Betalt selskabsskat		-118.182	743.902
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-6.905.192	11.472.221
Køb af materielle anlægsaktiver		-913.758	-452.697
Salg af materielle anlægsaktiver		200.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-713.758	-452.697
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1.298.530	-1.978.403
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		1.292.172	0
Betalt udbytte		-2.300.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.306.358	-1.978.403
Ændring i likvider		-9.925.308	9.041.121
Likvider 1. januar		12.683.603	3.642.482
Likvider 31. december		2.758.295	12.683.603
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.758.295	12.683.603
Likvider 31. december		2.758.295	12.683.603

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	25.787.491	26.824.369
Pensioner	2.232.228	2.059.132
Andre omkostninger til social sikring	624.338	159.630
Andre personaleomkostninger	727.092	703.943
	29.371.149	29.747.074
Overført til produktionslønninger	-22.230.971	-23.154.009
	7.140.178	6.593.065
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	66	67
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	83.600	103.400
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	518.232	503.265
	601.832	606.665
Færdiggjorte udviklingsprojekter	83.600	83.400
Goodwill	0	20.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	514.595	499.628
Indretning af lejede lokaler	3.637	3.637
	601.832	606.665
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	118.182	0
Årets udskudte skat	614.301	1.453.563
	732.483	1.453.563

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Udviklingspro- jekter	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	834.000	40.000
Kostpris 31. december	834.000	40.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	250.000	40.000
Årets afskrivninger	83.600	0
Ned- og afskrivninger 31. december	333.600	40.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	500.400	0

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	4.890.269	36.368	4.926.637
Tilgang i årets løb	913.958	0	913.958
Afgang i årets løb	-200.000	0	-200.000
Kostpris 31. december	5.604.227	36.368	5.640.595
Opskrivninger 1. januar	0	0	0
Opskrivninger 31. december	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.535.498	12.729	2.548.227
Årets afskrivninger	514.796	3.636	518.432
Ned- og afskrivninger 31. december	3.050.294	16.365	3.066.659
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.553.933	20.003	2.573.936

Noter til årsregnskabet

6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	187.500
Tilgang i årets løb	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>187.500</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>187.500</u>

7 Varebeholdninger

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	<u>148.680</u>	<u>150.000</u>
	<u>148.680</u>	<u>150.000</u>

8 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af periodens produktion	110.200.886	107.476.802
Acontofaktureringer	<u>-125.359.418</u>	<u>-110.115.310</u>
	<u>-15.158.532</u>	<u>-2.638.508</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	4.107.082	2.184.518
Forudfaktureringer	<u>-19.265.614</u>	<u>-4.823.026</u>
	<u>-15.158.532</u>	<u>-2.638.508</u>

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	6.666.400	2.647.067	9.313.467
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-2.300.000	-2.300.000
Årets resultat	0	2.354.563	2.354.563
Egenkapital 31. december	6.666.400	2.701.630	9.368.030

Selskabskapitalen består af 6.666 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	6.666.400	6.666.400	6.666.400	5.200.000	5.200.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	6.666.500	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	-5.200.100	0
Selskabskapital 31. december	6.666.400	6.666.400	6.666.400	6.666.400	5.200.000

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse og garantistiller:		
Der er udstedt virksomhedspant stort kr. 11 mio. i driftsmidler, debitorer, lagre og goodwill til selskabets bankforbindelse og garantistiller til sikkerhed for selskabets kreditramme. Selskabet har pr. 31/12 2015 indestående hos bankforbindelser på kr. 2,7 mio. Selskabet har ingen gæld til bankforbindelse pr. 31/12 2015. Regnskabsmæssig værdi af driftsmidler, debitorer mv. udgør	47.429.705	21.812.471
Kontraktlige forpligtelser		
Huslejeforpligtelse vedrørende uopsigelig kontrakt frem til 30. juni 2017 udgør	1.193.512	1.931.250
Forpligtelser ifølge operationelle leasingkontrakter vedrørende biler udgør (restløbetiden udgør 1-5 år)	1.594.328	1.743.561
Eventualforpligtelser		
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst fra indkomståret 2013.		
Selskabet har stillet arbejdsgarantier overfor bygherrer i henhold til branchens sædvanlige betingelser.		
Der er stillet selvskyldnerkaution over for Hegelund Christensen A/S's bankforbindelse for alt mellemværende.		

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

NHH Management ApS, Charlottenlundvej 4, Hellerup

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle omkostninger	9.252	72.487
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	601.832	606.665
Skat af årets resultat	732.483	1.453.563
	<u>1.343.567</u>	<u>2.132.715</u>
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.320	116.025
Ændring i tilgodehavender	-26.305.784	-2.880.495
Ændring i leverandører m.v.	15.828.576	9.126.486
	<u>-10.475.888</u>	<u>6.362.016</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for N.H. Hansen & Søn A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 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 (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf 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.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

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.

Direkte produktionsomkostninger

Direkte produktionsomkostninger indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

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

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter.

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

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med, at de afholdes.

Udviklingsomkostninger opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Endvidere foretages årligt nedskrivningstest på igangværende udviklingsprojekter. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	20 år

Regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende 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.

Modtagne acontobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

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.

Regnskabspraksis

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.

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.

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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive 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.

Regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af likvide beholdninger samt kassebeholdning.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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