

**Holdingselskabet Nordkysten
ApS**
Pårupvej 183
3250 Gilleleje
CVR-nr. 26638615

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den

12. april 19

Dirigent



Navn: John Stær

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	10
Koncernens balance pr. 31.12.2018	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Holdingselskabet Nordkysten ApS
Pårupvej 183
3250 Gilleleje

CVR-nr.: 26638615

Hjemsted: Gribskov

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

John Stær, formand

Jan Steen Frederiksen, næstformand

Jon Erhardt Buch Vedstesen

Direktion

Frank Schou Kruse, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Holdingselskabet Nordkysten ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gilleleje, den 13.03.2019

Direktion



Frank Schou Kruse
adm. direktør

Bestyrelse



John Stær
formand



Jan Steen Frederiksen
næstformand



Jon Erhardt Buch Vedstesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Holdingselskabet Nordkysten ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet Nordkysten ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Gilleleje, den 13.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556



Thomas Frommelt Hertz
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31543

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	308.552	283.799	221.390	202.792	225.387
Bruttoresultat	132.295	118.270	107.322	96.496	107.567
Driftsresultat	8.424	7.035	3.823	5.511	7.321
Resultat af finansielle poster	(1.292)	(1.483)	(1.443)	(1.445)	(2.299)
Årets resultat	5.483	4.315	1.909	3.193	3.841
Samlede aktiver	188.095	169.330	147.267	115.292	105.815
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.016	13.904	14.796	7.262	3.577
Egenkapital inkl. minoriteter	47.650	42.074	37.644	35.645	32.336
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	104.420	93.177	92.606	69.997	39.274
Nettorentebærende gæld	58.344	55.537	55.806	35.171	11.578
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	8,7	7,6	4,1	7,9	18,6
Finansiell gearing	1,2	1,3	1,5	1,0	0,4
Egenkapitalens forrentning (%)	12,2	10,8	5,2	9,0	12,6
Soliditetsgrad (%)	25,3	24,8	25,6	30,9	30,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

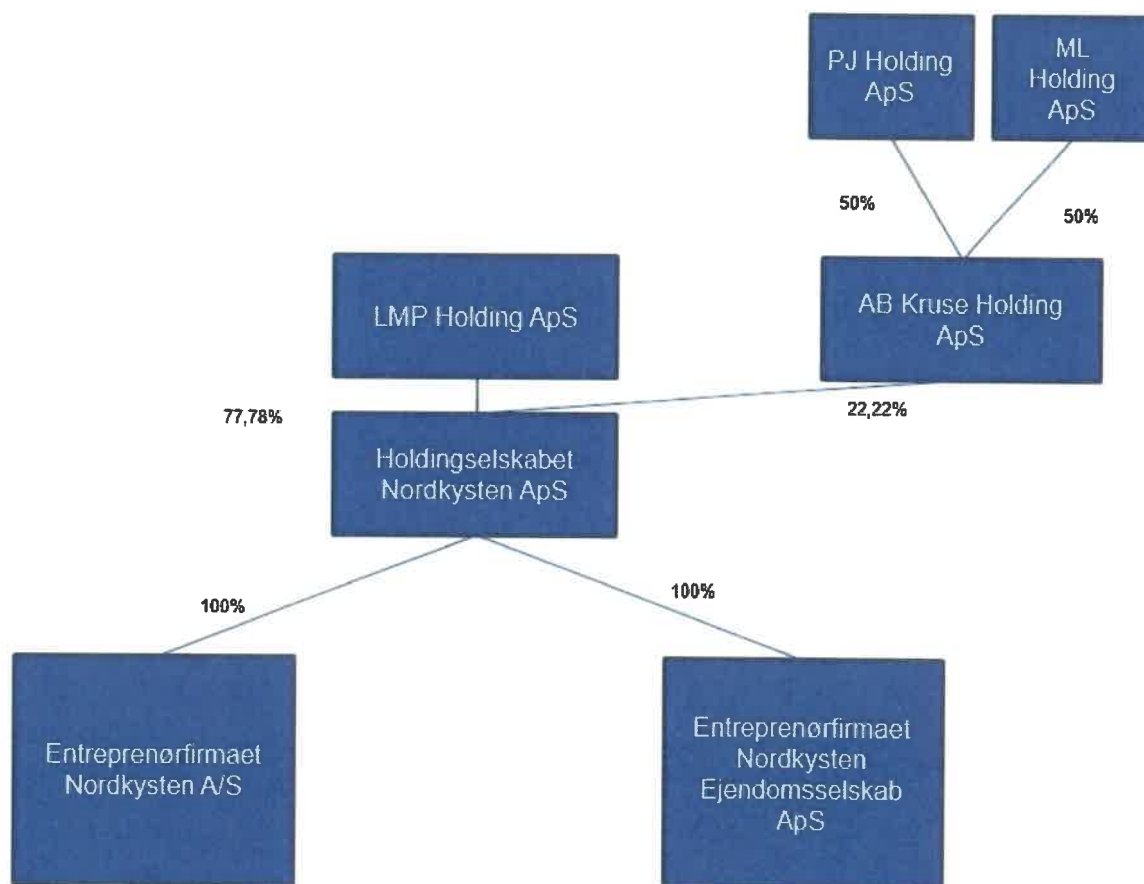
Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Ledelsesberetning

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Koncernoversigt Nordkysten-koncern



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktiviteter består i entreprenør- og jordarbejde i forbindelse med bygge- og anlægsopgaver, udlejning af driftsmateriel til entreprenør- og jordarbejde, samt udlejning af ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret realiseret et overskud før skat på 7.132 t.kr. mod et overskud før skat på 5.552 t.kr. sidste år. Koncernens omsætning har været højere end forventet. Årets resultat er bedre end forventet, men overskudsgraden er mindre tilfredsstillende. Koncernens ledelse anser det for positivt at årets resultat er forbedret.

Koncernens ledelse har i regnskabsåret gennemført fusion af selskaberne Entreprenørfirmaet Nordkysten Driftsmiddelselskab ApS og Entreprenørfirmaet Nordkysten A/S med sidst nævnte som fortsættende selskab. Fusionen er gennemført med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2018. De fusionerede selskaber indgik begge i koncernen sidste år, hvorved fusionen ikke har indvirkning på sammenligningstal.

Nordkysten opfører sig ansvarligt overfor sine omgivelser og interessenter

CSR politikken omhandler 7 hovedpunkter herunder god ledelse, menneskerettigheder, arbejdsforhold, miljøforhold, god forretningsetik, forbruger/kundeforhold, lokal samfundsudvikling og involvering.

Kundetilfredshedsanalyser afdækker løbende kunderelationen og er typisk kendetegnet ved loyale forløb over en lang årrække. Kundetilfredsheden er uændret fra sidste år.

God ledelse skal i væsentlig grad sikre medarbejdernes langsigtede trivsel. De basale menneskerettigheder er på plads som en velanskrevet dansk erhvervsvirksomhed med overenskomster indeholdende rettigheder, pligter og medindflydelse i dagligdagen, samt et sikkert arbejdsmiljø for medarbejderne og virksomheden tager klart afstand fra *social dumping*. Virksomheden bidrager desuden aktivt til en faglig bæredygtighed i samfundet ved blandt andet at uddanne elever inden for forskellige arbejdsområder.

I Nordkysten arbejder vi meget med det fysiske og psykiske arbejdsmiljø.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det vurderes, at der ikke knytter sig særlige usikkerheder til indregning og måling af regnskabslementerne i årsrapporten.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har indflydelse på årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2018 – 31. december 2018.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Vejrliget er en af de afgørende punkter for selskabets resultat, således at selskabet kan gennemføre og udføre arbejdsopgaverne planmæssigt.

I 2019 fortsætter Nordkysten at have fokus på forretnings- og markedsudvikling, produktionsprocesserne samt en effektivisering, optimering og udvikling af organisationen. Det forventes at resultatet for 2019 bliver positivt.

Særlige risici

Der knytter sig ikke særlige risici til koncernen udover, hvad der er normalt for entreprenørbranchen, som er kendetegnet ved et stort antal aktører og en betydelig konkurrence.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning		308.551.839	283.799
Andre driftsindtægter		69.084	33
Vareforbrug		(149.697.830)	(135.307)
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(144.353)	(316)
Andre eksterne omkostninger		(26.483.310)	(29.939)
Bruttoresultat		132.295.430	118.270
Personaleomkostninger	1	(116.045.987)	(104.748)
Af- og nedskrivninger	2	(7.825.336)	(6.487)
Driftsresultat		8.424.107	7.035
Andre finansielle indtægter	3	61.529	49
Andre finansielle omkostninger	4	(1.353.534)	(1.532)
Resultat før skat		7.132.102	5.552
Skat af årets resultat	5	(1.649.090)	(1.237)
Årets resultat	6	5.483.012	4.315

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		4.025.496	2.204
Immaterielle anlægsaktiver	7	4.025.496	2.204
Grunde og bygninger		25.759.618	26.350
Produktionsanlæg og maskiner		34.036.023	38.175
Materielle anlægsaktiver	8	59.795.641	64.525
Deposita		264.084	242
Finansielle anlægsaktiver	9	264.084	242
Anlægsaktiver		64.085.221	66.971
Råvarer og hjælpematerialer		1.423.641	1.591
Varebeholdninger		1.423.641	1.591
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		96.921.316	82.390
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	21.958.053	13.907
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.473.933	1.431
Andre tilgodehavender		35.838	1.323
Periodeafgrænsningsposter		2.136.619	1.080
Tilgodehavender		122.525.759	100.131
Likvide beholdninger		60.868	637
Omsætningsaktiver		124.010.268	102.359
Aktiver		188.095.489	169.330

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for opskrivninger		7.467.392	7.467
Overført overskud eller underskud		40.057.692	34.482
Egenkapital		47.650.084	42.074
Udskudt skat	11	7.214.000	6.159
Andre hensatte forpligtelser	12	1.406.754	300
Hensatte forpligtelser		8.620.754	6.459
Gæld til realkreditinstitutter		7.810.697	8.358
Finansielle leasingforpligtelser		17.708.585	21.727
Langfristede gældsforpligtelser	13	25.519.282	30.085
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	6.278.343	6.079
Bankgæld		27.206.507	20.010
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	8.677.616	1.709
Leverandører af varer og tjenesteydelser		41.452.059	39.525
Skyldige sambeskatningsbidrag		594.288	14
Anden gæld		22.096.556	23.375
Kortfristede gældsforpligtelser		106.305.369	90.712
Gældsforpligtelser		131.824.651	120.797
Passiver		188.095.489	169.330
Finansielle instrumenter	15		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Koncernforhold	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	7.467.392	34.481.796	42.074.188
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	119.082	119.082
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(26.198)	(26.198)
Årets resultat	0	0	5.483.012	5.483.012
Egenkapital ultimo	125.000	7.467.392	40.057.692	47.650.084

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		8.630.159	7.036
Af- og nedskrivninger		7.825.336	6.487
Andre hensatte forpligtelser		5.477.332	0
Ændringer i arbejdskapital	14	(18.899.759)	3.443
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.033.068	16.966
Modtagne finansielle indtægter		61.529	48
Betalte finansielle omkostninger		(1.353.534)	(1.532)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(26.000)	(200)
Pengestrømme vedrørende drift		1.715.063	15.282
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.758.867)	(2.217)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.015.761)	(13.904)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.556.335	1.159
Køb af finansielle anlægsaktiver		(22.287)	(193)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		119.082	147
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.121.498)	(15.008)
Optagelse af lån		2.021.164	12.437
Afdrag på lån mv.		(6.387.555)	(7.861)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.366.391)	4.576
Ændring i likvider		(7.772.826)	4.850
Likvider primo		(19.372.813)	(24.223)
Likvider ultimo		(27.145.639)	(19.373)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		60.868	637
Kortfristet gæld til banker		(27.206.507)	(20.010)
Likvider ultimo		(27.145.639)	(19.373)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	102.505.870	91.280
Pensioner	7.754.196	6.817
Andre omkostninger til social sikring	2.066.423	2.849
Andre personaleomkostninger	3.719.498	3.802
	116.045.987	104.748
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	220	223
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.676.521	1.609
	1.676.521	1.609
	2018 kr.	2017 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	636.685	13
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.657.169	6.772
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	531.482	(298)
	7.825.336	6.487
	2018 kr.	2017 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	57.230	47
Renteindtægter i øvrigt	4.299	2
	61.529	49
	2018 kr.	2017 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.012.651	1.187
Øvrige finansielle omkostninger	340.883	345
	1.353.534	1.532

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	1.028.802	1.223
Refusion i sambeskatning	620.288	14
	1.649.090	1.237
	2018 kr.	2017 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	5.483.012	4.315
	5.483.012	4.315
		Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		2.216.658
Tilgange		2.458.867
Kostpris ultimo		4.675.525
Af- og nedskrivninger primo		(13.344)
Årets afskrivninger		(636.685)
Af- og nedskrivninger ultimo		(650.029)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		4.025.496

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	24.545.150	114.095.372
Overførsler	0	6.694.708
Tilgange	0	4.015.761
Afgange	0	(22.346.448)
Kostpris ultimo	24.545.150	102.459.393
Opskrivninger primo	9.573.580	0
Opskrivninger ultimo	9.573.580	0
Af- og nedskrivninger primo	(7.769.315)	(75.919.923)
Overførsler	0	(6.694.708)
Årets afskrivninger	(589.797)	(6.067.372)
Tilbageførsel ved afgange	0	20.258.633
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.359.112)	(68.423.370)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.759.618	34.036.023
Ikke ejede aktiver	-	29.718.303
		Deposita kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		241.797
Tilgange		22.287
Kostpris ultimo		264.084
Regnskabsmæssig værdi ultimo		264.084
	2018 kr.	2017 t.kr.
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	97.617.705	129.657
Foretagne acontofaktureringer	(84.337.268)	(117.459)
Overført til gældsforpligtelser	8.677.616	1.709
	21.958.053	13.907

I den regnskabsmæssige værdi af igangværende arbejder for fremmed regning indgår servicesager med en salgsværdi på 50.172 t.kr. Det er ledelsens vurdering at risikoen relateret til servicesager er lav.

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	74.000	67
Materielle anlægsaktiver	5.111.000	5.277
Tilgodehavender	3.645.000	5.175
Hensatte forpligtelser	(66.000)	(66)
Gældsforpligtelser	(35.000)	(35)
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.515.000)	(4.259)
	7.214.000	6.159
Bevægelser i året		
Primo	6.159.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	1.055.000	
Ultimo	7.214.000	

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelse til garantiarbejder og tabsgivende igangværende sager.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til reakreditinstitutter	541.685	539	7.810.697	5.768.279
Finansielle leasingforpligtelser	5.736.658	5.540	17.708.585	1.756.118
	6.278.343	6.079	25.519.282	7.524.397

	2018 kr.	2017 t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	167.034	(215)
Ændring i tilgodehavender	(26.942.414)	(12.648)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.875.621	16.306
	(18.899.759)	3.443

14. Finansielle Instrumenter

I anden gæld indgår negativ værdi af renteswap på 253 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede prioritetslån. Renteswappen har hovedstol på 2.248 t.kr. og sikrer en fast rente på 5,17 % p.a. i restløbetiden på 4 år.

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	7.168.962	1.245

Koncernen har operationelle leasingforpligtelser med restforpligtelser pr. 31.12.2018 på 7.168.962 kr. Sidste ydelse forfalder om 82 måneder.

	2018 kr.	2017 t.kr.
17. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	24.813.936	24.386
Eventualforpligtelser i alt	24.813.936	24.386

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med LMP Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskatter på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 25.760 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er stillet virksomhedspant i Entreprenørfirmaet Nordkysten A/S. Pantet omfatter tilgodehavender fra salg af vare og tjenesteydelser samt varelager, dog maksimalt 20 mio. kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 98.299 t.kr.

Koncernens finansielt leasede driftsmateriel og inventar til en bogført værdi på 29.718 t.kr. er stillet til sikkerhed for leasinggæld på 23.445 t.kr.

19. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

20. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
LMP Holding ApS, Gilleleje, CVR-nr. 27957722

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Holdingselskabet Nordkysten ApS, Gilleleje, CVR-nr. 26638615

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
21. Dattervirk- somheder					
Entreprenørfirmaet Nordkysten A/S	Gilleleje	A/S	100,0	35.643.314	5.492.928
Entreprenørfirmaet Nordkysten Ejendomsselskab ApS	Gilleleje	ApS	100,0	12.741.866	212.870

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(211.997)	(237)
Driftsresultat		(211.997)	(237)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.705.798	4.553
Andre finansielle indtægter	1	221.382	495
Andre finansielle omkostninger	2	(294.171)	(564)
Resultat før skat		5.421.012	4.247
Skat af årets resultat	3	62.000	68
Årets resultat	4	5.483.012	4.315

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		48.385.180	42.587
Udskudt skat	6	1.247.000	1.185
Finansielle anlægsaktiver	5	49.632.180	43.772
Anlægsaktiver		49.632.180	43.772
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.742.794	13.071
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		26.000	0
Tilgodehavender		5.768.794	13.071
Likvide beholdninger		906	291
Omsætningsaktiver		5.769.700	13.362
Aktiver		55.401.880	57.134

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		32.955.336	27.250
Overført overskud eller underskud		14.569.748	14.700
Egenkapital		47.650.084	42.075
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.676.796	14.984
Anden gæld		75.000	75
Kortfristede gældsforpligtelser		7.751.796	15.059
Gældsforpligtelser		7.751.796	15.059
Passiver		55.401.880	57.134
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	27.249.538	14.699.650	42.074.188
Øvrige egenkapitalposter	0	119.082	0	119.082
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(26.198)	0	(26.198)
Overført til reserver	0	(92.884)	92.884	0
Årets resultat	0	5.705.798	(222.786)	5.483.012
Egenkapital ultimo	125.000	32.955.336	14.569.748	47.650.084

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	221.382	495
	221.382	495
	2018 kr.	2017 t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	293.258	563
Øvrige finansielle omkostninger	913	1
	294.171	564
	2018 kr.	2017 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(62.000)	(68)
	(62.000)	(68)
	2018 kr.	2017 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.705.798	4.554
Overført resultat	(222.786)	(239)
	5.483.012	4.315
	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.	Udskudt skat kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	15.336.960	1.185.000
Tilgange	0	62.000
Kostpris ultimo	15.336.960	1.247.000
Opskrivninger primo	27.249.538	0
Egenkapitalreguleringer	92.884	0
Andel af årets resultat	5.705.798	0
Opskrivninger ultimo	33.048.220	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	48.385.180	1.247.000

Modervirksomhedens noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
6. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud	1.247.000	1.185
	1.247.000	1.185
Bevægelser i året		
Primo	1.185.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	62.000	
Ultimo	1.247.000	

7. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med LMP Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet har afgivet solidariske selvskyldnerkautioner overfor tilknyttede virksomheder.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

LMP Holding ApS, Aldershvilevej 8, st., 2800 Kgs. Lyngby ejer hovedparten af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmeæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter ERP system etc.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Ved køb af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) måles til salgsværdien af det på balancen dagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Anvendt regnskabspraksis

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede tab på igangværende arbejder for fremmed regning, samt omkostninger til 1 og 5 års gennemgang.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første

Anvendt regnskabspraksis

indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.