



## Raundahl & Moesby Øst A/S

Klamsagervej 15  
8230 Åbyhøj  
CVR-nr. 27005829

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
08.03.2022

---

**Per Falstie**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	16
Balance pr. 31.12.2021	17
Egenkapitalopgørelse for 2021	19
Noter	20
Anvendt regnskabspraksis	24

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Raundahl & Moesby Øst A/S

Klamsagervej 15

8230 Åbyhøj

CVR-nr.: 27005829

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

## Bestyrelse

Per Andersen

Carsten Raundahl

Morten Jensen

Robert Adrian Hodgkins

Per Falstie

## Direktion

Carsten Raundahl

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Raundahl & Moesby Øst A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 08.03.2022

## Direktion

**Carsten Raundahl**

## Bestyrelse

**Per Andersen**

**Carsten Raundahl**

**Morten Jensen**

**Robert Adrian Hodgkins**

**Per Falstie**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Raundahl & Moesby Øst A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Raundahl & Moesby Øst A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Aarhus, den 08.03.2022

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Jacob Nørmark**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne30176

**Anders Larsen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne47818

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	46.515	32.669	12.744	4.510	1.093
Driftsresultat	36.041	22.249	6.667	541	244
Resultat af finansielle poster	(2.898)	(142)	(90)	(41)	(23)
Årets resultat	29.208	20.709	4.971	391	172
Balancesum	175.253	78.868	60.478	21.018	9.735
Egenkapital	58.447	29.239	8.529	3.558	3.167
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	66,62	109,66	82,25	11,63	10,46
Soliditetsgrad (%)	33,35	37,07	14,10	16,93	32,53

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$



## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at udøve management af byggeprojekter, herunder bolig- og erhvervsprojekter.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat i koncernen udgør 32,5 mio. kr. mod 22,1 mio. kr. i 2020 og egenkapitalen inkl. minoritetsinteresser udgør 58,4 mio. kr., hvilket er en fordobling i forhold til det foregående år.

Resultatet anses for at være tilfredsstillende og er som udmeldt i årsrapporten 2020. Indtægterne fra gennemførelse af de enkelte byggesager er som forudset og der er også i år realiseret en mergevinst på de sager, hvor R&M's dækningsbidrag helt eller delvist er etableret som en ejerandel af et udviklingselskab, hvilket bidrager positivt til resultatet.

Der er en stadig stigende del af vores projekter, hvor Raundahl & Moesby på koncernbasis deltager som medfinansierende part. Dette sker i solide set-ups med sikret slutsalg, hvor slutinvestor indskyder en betydelig egenkapital i projektet, og hvor Raundahl & Moesby indgår aftale omkring den øvrige byggefinansiering med et eksternt pengeinstitut.

Det har hidtil været et krav fra pengeinstitutterne, at Raundahl & Moesby A/S kautionerer for gælden, når byggeriet gennemføres af Raundahl & Moesby Øst A/S. Dette betyder, at der en del af udviklingsgevinsten, på disse sager tilfalder Raundahl & Moesby A/S, som en fair betaling for den byrde man herved bærer.

Med en fortsat konsolidering af Raundahl & Moesby Øst A/S, kan der arbejdes hen mod en løsning, hvor både byggeri og finansiering klares inden for rammene af at det indenfor koncernen er muligt at håndtere byggefinansieringen betyder, at Raundahl & Moesby Øst A/S får i, adgang til et marked, som kræver stor finansiell styrke og som mange af konkurrenterne er afskåret fra at deltage i. Omsætningen landede på 346 mio. kr. i 2021. Dette er en tilbagegang på 50 mio. kr. i forhold til 2020, hvor omsætningen var 396 mio. kr., men aktiviteten har ikke desto mindre været fortsat stigende i det forløbne år. Årsagen er, at der i løbet af 2021 er mange nye projekter, der er blevet projekteret og således ikke har været under fysisk udførelse.

Mens der projekteres, er aktiviteten i virksomheden høj, idet vores medarbejdere sideløbende gennemfører projekteringsledelse, indkøb af underentrepriser og planlægning af byggeriet, hvilket er mandskabskrævende. Til gengæld er omsætningen, som i denne fase primært består af rådgiverhonorar, noget lavere end når selve byggearbejdet igangsættes.

Mange af de omhandlede projekter er enten igangsat i starten af 2022 eller vil løbende blive igangsat i løbet af året. Omsætningen vil derfor i det kommende år stige og overgå omsætningen fra 2020. De byggesager, som enten er igangsat eller bliver igangsat i løbet af første halvår, er alle fuldt bemandede, men det forventes, at medarbejderstaben yderligere skal forøges til de projekter som igangsættes i 2 halvår.

Selv om der er stor efterspørgsel på ingeniører og konstruktører inden for branchen, har Raundahl & Moesby hidtil haft en begrænset omsætning af medarbejdere og har ikke haft vanskeligheder med at finde nye medarbejdere. Raundahl & Moesby er ikke lønførende, men fremstår på andre parametre som en attraktiv arbejdsplads med spændende opgaver og en god medarbejderkultur.

Virksomheden har ved udgangen af året 35 medarbejdere tilknyttet Raundahl & Moesby Øst A/S. Medarbejderne er fordelt på ingeniører, konstruktører, økonomi-, juridisk og administrativ personale. Herudover sikrer virksomheden beskæftigelse til anslået 3-400 mennesker via underentreprenører og samarbejdspartnere. Langt hovedparten af opgaverne er større sager med entreprissummer over 100 mio. kr. For projekter af denne

størrelse er konkurrenterne de største entreprenører i landet og her har vi alt andet lige den fordel, at vi har et smallere set-up, hvilket gør os meget konkurrencedygtige i den type sager. Dette gælder i særdeleshed i sager, hvor vi som ovenfor beskrevet selv fremskaffer byggefinansieringen. Her er feltet af konkurrerende entreprenører meget begrænset.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Dækningsgraden (målt som resultat før skat i forhold til omsætning) er steget markant i 2021 og lander på 9,4%. Raundahl & Moesbys regnskabsprincipper betyder, at de bogførte indtægter afspejler såvel aktivitetsniveau som omsætning, hvilket bevirker, at perioder med meget projektering alt andet lige giver en højere dækningsgrad. I 2021 er dækningsgraden på byggesagerne derfor steget i forhold til 2020, hvilket mere end kompenserer for den faldende omsætning.

I 2021 var vores byggeprocesser indrettet på Coronapandemiens vilkår og samlet set for året, har den ikke givet væsentlige negative effekter på resultatet i Raundahl & Moesby.

På byggepladserne har man i det forgangne år fortsat de forholdsregler, som blev implementeret i 2020, og de forhindringer der følger heraf har været indregnet i vores tidsplaner, og alle vores byggerier er da også i 2021 blevet afleveret til tiden og i et finishniveau, som er markant bedre end branchegennemsnittet.

Vi har haft den glæde, at flere af vores bygherrer i løbet af året uopfordret har udtrykt deres anerkendelse af vores afleveringsniveau, og at vi kan aflevere vores byggerier helt uden mangler.

Vi vil også i fremtiden fortsætte den praksis, som baner vejen for de mangelfri afleveringer, idet vi opfatter dette som en vigtig parameter i forhold til vores mål om at skabe værdi for vores bygherrer, og en årsag til at vi til stadighed opbygger et større og større loyalt kundegrundlag.

Samtidig kan vi konstatere, at den store færdiggørelsesgrad betyder, at "efterløbet" på vores sager er begrænset og vi derfor meget hurtigt kan lade bemanningen på en afsluttet sag overgå til den næste sag.

Tidligere års investeringer i IT og tilgængelighed af alle nødvendige data via opkobling fra kontoret, byggepladsen og i hjemmet har betydet, at Raundahl & Moesby har kunnet oppebære en høj aktivitet under Corona karantæner mv. Alle medarbejdere har i hjemmet firmabetalt internetforbindelse med høj ydeevne, hvilket har medvirket til at, videokonferencer i stort omfang har kunnet erstatte fysisk fremmøde.

Coronakrisen har betydet, at der er sket en tilvæning til anvendelsen af disse IT-værktøjer, hvilket bidrager til øget effektivitet bl.a. gennem mindskelse af transporttid.

Raundahl & Moesby er opmærksom på de forsyningsvanskeligheder, som periodevist er opstået på enkelte materialer i byggebranchen, og som er en følge af Coronapandemien, logistikflaskehalse og stor byggeaktivitet.

Da alle byggearbejder købes i underentrepriser, vil det være sjældent, at Raundahl & Moesby har den direkte kontakt til materialeleverandører, hvilket har den fordel, at prisstigninger som følge af materiale knaphed typisk ikke fører til meromkostninger for os. Til gengæld kan det have den ulempe, at en leveranceudfordringer først skal erkendes af underentreprenøren, før den kommunikerer til os.

For at imødegå dette foretager Raundahl & Moesby i det nuværende marked indkøbene af underentrepriser, herunder især betonelementer, tidligere i projektforløbet end normalt, hvilket bl.a. muliggøres gennem den tidlige projektaflaring, som er beskrevet nedenfor under afsnittet omhandlende Teknik & Design enheden.

Desuden er der indført en praksis, hvor Raundahl & Moesbys byggeledelse spørger ind til hvorvidt afgørende leverancer er sikret af underentreprenøren og der er etableret et meldesystem, således at der straks gives information til vores Teknisk Direktør, hvis en byggeplads måtte opleve leverancevanskeligheder med et specifikt produkt. Dette meldesystem betyder, at de øvrige byggepladser tidligt informeres herom og kan tage tidlig aktion på udfordringerne. Gennem disse tiltag er det lykket at begrænse følgerne af leverancemangel.

I lighed med det seneste år vil en stadig større andel af Raundahl & Moesbys projekter blive udført direkte for slutinvestorer, mens projekter udført for developere fortsat vil udgøre en mindre og mindre del. Slutinvestorer har typisk brug for en større grad af detaljering før en aftale kan indgås, hvilket betyder, at der i fasen op til aftaleindgåelse skal lægges flere ressourcer i projektdetaljeringen end tidligere, men til gengæld er der en større klarhed over projekterne, når de skal gennemføres, hvilket mindsker såvel de tekniske som de økonomiske risici ved gennemførelsen.

For at imødekomme kravet om tidligere projektafklaring har Raundahl & Moesby som noget nyt i 2021 oprettet en intern enhed, som vi kalder "Teknik & Design" og som bistår projektorganisationen på de enkelte sager med projektafklaringer.

Teknik & Design består dels af nogle af Raundahl & Moesbys mest erfarne projekteringsledere og dels af specialister inden for konstruktioner og installationer, som er hentet fra rådgiverbranchen. Dette sætter os i stand til meget tidligt i udviklingen af et projekt at have gennemtænkt de endelige løsninger, således at der allerede inden den efterfølgende projektering er taget stilling til de mest afgørende knudepunkter i et givent byggeri.

De seneste ændringer i byggelovgivningen har desværre betydet, at især ingeniørprojekteringen er blevet væsentlig mere bureaukratisk og at fokus på kundernes ønsker i mange tilfælde er gledet i baggrunden hos vores rådgivere. Det er vores ambition, at enheden fra Teknik & Design kan yde et kvalificeret modspil til de rådgivende firmaer og insistere på at holde værdiskabelsen for vores investorer i centrum. Ud over at dette modspil skal sikre os mod unødigt dyre tekniske løsninger, bidrager det også til bæredygtigheden i projekterne, da ressourceforbruget minimeres. Raundahl & Moesby har gennem året underbygget sit ry som en solid og kundeorienteret totalentreprenør, og har en stadig voksende gruppe af flergangsbygherrer. Dette formindsker transaktionsomkostningerne og der arbejdes målrettet på at skabe samarbejdsrelationer, som sikrer en base af stabil omsætning flere år frem. Et eksempel er udviklingen af et stort erhvervsbyggeri i Høje Taastrup, i samarbejde med den delvis offentlige grundejer HTC. En succesfuld eksekvering af dette kan åbne banen for andre lignende samarbejder, og på længere sigt styrke Raundahl & Moesbys pipeline.

### **Usikkerhed vedrørende indregning og måling**

Der er ingen usikkerhed forbundet med indregning eller måling ud over, hvad der er normalt for et selskab inden for byggebranchen

### **Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling**

Årets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### **Forventet udvikling**

I lighed med tidligere er forventningerne til det kommende år styret af den ordreindgang, vi har haft i det afsluttede år.

Gennem hele 2021 har der været konstateret en stor efterspørgsel fra markedet især i forhold til boligbyggeri, men i stigende grad også indenfor erhvervsbyggeri

Året 2021 startede med en rekordstor ordrebeholdning men ved årets udgang er ordrebeholdningen næsten fordoblet, hvilket sikrer os vækst og et højt aktivitetsniveau i lang tid fremover.

Virksomheden har således udover et meget stærkt likviditetsberedskab en god ordrebeholdning, der afvikles planmæssigt og som giver forventning om et godt og tilfredsstillende resultat for 2022, hvor det på baggrund af de nuværende indgåede aftaler forventes, at virksomhedens omsætning og resultat stiger betragteligt.

Som ovenfor nævnt bliver dækningsgraden usædvanligt høj i et år som 2021, hvor en stor del af aktiviteten er projektering. Dette billede ændrer sig i 2022, hvor en meget større del af aktiviteten bliver fysisk udførelse af byggerierne. Det forventes derfor at dækningsgraden vil falde i 2022, men resultat før skat vil stadig stige da stigningen i omsætning mere end opvejer denne tendens.

### **Særlige risici**

Virksomheden er ikke eksponeret for særlige risici ud over, hvad der normalt forekommer indenfor branchen.

### **Videnressourcer**

Virksomheden tilstræber bevidst at ansætte højt kvalificerede medarbejdere og tiltrækker i stadig højere grad medarbejdere fra konkurrerende virksomheder, der søger uopfordret til Raundahl & Moesby.

Samtidig har vi kunnet profitere af, at vi gennem årene har været meget aktive i forhold til at gennemføre praktikforløb for bygningsingeniører og -konstruktører, idet mange af de nyuddannede vi ansætter, tidligere har været praktikant hos os.

I 2021 har vi derudover startet nye samarbejdsrelationer ift. bæredygtighed. Vi har deltidsansat en biolog fra Aarhus Universitet med fokus på biodiversitet, og gennemført en praktik omkring Raundahl og Moesbys klimaregnskab i samarbejde med Aarhus Kommune og Erhvervsakademi Aarhus. Begge aktiviteter er igangsat for at skabe mere viden i virksomheden om bæredygtighed. Den nye viden har allerede udmøntet sig i flere invitationer til præsentation af vores arbejde med bæredygtighed, hvilket vi ser frem til at formidle i 2022.

### **Miljømæssige forhold**

#### **Politik for klima og miljø**

Bæredygtighed er for Raundahl & Moesby ikke blot at gennemføre en række bæredygtige byggerier. I det enkelte projekt er det oftest på bygherrens initiativ og for bygherrens regning, at tiltag vedr. bæredygtighed sker.

I Raundahl & Moesby har vi som politik besluttet, at vi selv skal gå foran på bæredygtighedsdagsordenen, og vi har i 2021 gennemført en lang række egne initiativer for at styrke bæredygtigheden i vores virksomhed.

Den afgørende årsag til at investere i disse tiltag er selvfølgelig det moralske ansvar, vi har som virksomhed, men derudover kan vi også konstatere, at der på markedet er en stor efterspørgsel efter entreprenørvirksomheder, som vil gå foran på denne dagsorden.

#### **Bæredygtighedstiltag**

I lighed med tidligere år har vi i forbindelse med driften af virksomheden gjort en række tiltag, for at mindske det miljømæssige aftryk. Disse omhandler bl.a. økonomiske incitamenter for at medarbejdere skifter til elbiler, etablering af ladestander på virksomhedens kontorer for at understøtte den grønne omstilling i forbindelse med persontransport, bedre sortering af kontoraffald, udfasning af plastflasker, afgivelse af Valbykontorets egne p-pladser til dele el-biler fra ShareNow, rejsepolitik med øget anvendelse af offentlig transport. På to af vores

byggerier har vi affaldssorteret i op til 10 forskellige fraktioner samt målt omfanget af de enkelte fraktioner. Det har været en stor succes og styrket samarbejdet på byggepladsen. Vi udbreder det nu til alle de projekter, hvor det er praktisk muligt og forventer en betydelig reduktion af den del af affald fra vores byggepladser som enten afbrændes eller sendes til deponi.

Vores samarbejde med Aarhus Universitet om biodiversitet bidrager til at sætte fokus på dette emne og dermed øge biodiversiteten i vores projekter. Vi forventer i 2022 at have klare anbefalinger til forøget biodiversitet på vores projekter i samspil med de nære omgivelser.

Vi har fra starten anerkendt, at en lang række af de tiltag vi igangsætter sandsynligvis hverken på kort eller langt sigt vil være rentable, og at bæredygtighedsdagsordenen er en moralsk og ikke en økonomisk dagsorden.

Vi forsøger imidlertid at gennemføre tiltagene med så stor omtanke som muligt, og det er derfor lykket i flere tilfælde at opnå positive resultater på såvel bæredygtigheden, som på økonomien. Vi håber, at vi med disse succeser kan bidrage til at inspirere andre via eksemplets vej.

Vi ønsker med vores initiativer, at vise handlekraft, og påvirke byggebranchen i en bæredygtig retning. Det glæder os, at Aarhus Universitet og Erhvervsakademi Aarhus har inviteret os til at holde oplæg om vores indsats, da vi ser det som et tegn på, at vi har viden om området, som kan komme andre til gode.

## **Sociale og personalemæssige forhold,**

### **Politik for Arbejdsmiljø**

Raundahl & Moesby arbejder aktivt med arbejdsmiljøet på to områder:

**På byggepladser** lever vi op til de krav, som er gældende for området og indfører de sikkerhedsforanstaltninger, som vi mener kan medføre forøget sikkerhed på byggepladserne.

Når nye entreprise- og projektledere ansættes i virksomheden, tilbydes de alle arbejdsmiljøkoordinatoruddannelsen, der som udgangspunkt skal færdiggøres inden for det første års ansættelse i virksomheden. Undtagelser herfra gælder hvis medarbejderen har taget tilsvarende relevant uddannelse inden for arbejdsmiljø eller medarbejderen ikke er beskæftiget i en stilling, hvor denne uddannelse er relevant.

Hermed sikres at alle de funktionærer, som skal koordinere arbejdsmiljøindsatsen på byggepladserne, har den faglige ekspertise til at varetage denne rolle.

For at motivere håndværkerne på pladsen mest muligt til at leve op til sikkerhedskravene er det vores politik, at vi begrænser de krav til sikkerhedsudstyr som overstiger normer og standarder til, hvad vi mener bidrager til forøget sikkerhed. Vi indfører ikke krav blot for "signalet skyld", men der foretages en løbende evaluering af, hvilke krav vi stiller på arbejdspladserne.

Vi har et mål om, at vores byggepladser skal fremstå ryddelige, først og fremmest fordi én af de største risici på byggepladserne for faldulykker mv fremkommer når affald og byggematerialer mindsker overskueligheden over arbejdspladsen.

Det er derfor vores opfattelse, at der på ryddelige byggepladser sker færre uheld og desuden oplever vi, at kvaliteten af arbejdet forøges og endeligt har vi bedre mulighed for at fremvise igangværende byggepladser til

potentielle investorer. Ryddelighed på byggepladserne er derfor et særligt fokuspunkt, som der følges op på i forbindelse med sikkerhedsmøder på byggepladserne.

**For de ansatte** hos Raundahl & Moesby er der vedtaget en arbejdsmiljøpolitik. Vi har i 2021 implementeret et nyt elektronisk APV-system, som skaffer os et bedre overblik over udviklingen i arbejdsmiljø og medarbejdertilfredsheden generelt. Det er besluttet, at vi fremover foretager arbejdsplads vurdering hvert år i stedet for hvert andet år som tidligere.

Vi har her særlig fokus på at vores ansatte får bevæget sig og vi tilskynder til dette gennem indretningen af vores arbejdspladser og via tilmelding til motionsaktiviteter.

Samlet set er det derfor vores vurdering, at Raundahl & Moesby Øst A/S også i 2021 både har og er anerkendt for et godt og sikkert arbejdsmiljø.

### **Diversitet**

I Raundahl & Moesby A/S er det en politik at alle ansættelser sker helt uden skelen til køn eller race. Det er alene medarbejderens kvalifikationer og præstationer som afgør karrieremulighederne i Raundahl & Moesby.

### **Uddannelse**

Raundahl & Moesby påtager sig et ansvar for uddannelsen af nye ingeniører og konstruktører ved at tilbyde praktikpladser for disse uddannelser. Raundahl & Moesbys tilgang til byggerier, hvor man ofte både optræder som projekteringsleder og som udførende entreprenør, betyder at praktikopholdet kan blive særligt meningsfuldt.

Raundahl & Moesby vil være synlig på de relevante uddannelsesinstitutioner og inddrage så mange praktikanter som det kan lade sig gøre at give et godt og meningsfuldt praktikophold. Praktikanterne aflønnes i henhold til de faglige organisationers anbefalinger hertil.

Uddannelse af vores medarbejdere inden for bæredygtighed er en hjørnesten i vores bæredygtighedsstrategi. Ved at vores medarbejdere har stor viden om emnet kan Raundahl & Moesby bidrage til at skabe bæredygtighed på den meste hensigtsmæssige måde, både i projekteringen og ved gennemførelsen af byggeriet.

I 2021 bidrog vi til "Det Grønne Akademi", hvor vi sammen med Aarhus Kommune og Erhvervsakademi Aarhus tilbød 3 langtidsledige akademikere et praktikophold i forbindelse med deres bæredygtighedsuddannelse.

### **Løntilskud/flexjob**

Udover vores arbejde med praktikanter tilknytter vi medarbejdere i løntilskud og flexjob. Vi har en ambition om at hjælpe disse medarbejdere i retning af et arbejdsliv uden behov for offentlige tilskud, til gavn for samfundet i almindelighed og for den enkelte i særdeleshed.

Som noget nyt er vi begyndt at tage et samfundsansvar uden for landets grænser. Vi har investeret i 5Skoler som bygger skoler og uddanner flygtningebørn. Sammen skal vi lave en skole til syriske flygtningebørn i det sydlige Tyrkiet på grænsen til Syrien. Vores investering dækker oprettelse og drift af skolen i 3 år, og samtidig kan skolen blive et værested for børn uden for skoletiden. Uddannelse af børn og unge spiller godt sammen med de værdier vi står for, idet hele vores forretningsgrundlag baserer sig på faglighed og viden blandt vores medarbejdere og på denne måde kan vi bidrage til viden blandt verdens mest udsatte.

## Intern uddannelse og videndeling

I takt med at virksomheden vokser vil behovet for og værdien af vidensdeling blive større. I 2021 har vi igangsat nye tiltag, som gennem medarbejderfora sikrer, at viden opsamlet på en byggeplads deles med andre byggepladser.

## Redegørelse for samfundsansvar

Vores forretningsmodel er beskrevet ovenfor i Ledelsesberetningen under overskrifterne "Hovedaktivitet" og "Udvikling i aktiviteter"

## Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen er alene repræsenteret gennem ejerne Carsten Raundahl, Per Falstie, Per Andersen, Rob Hodgkins og Morten Jensen. Ingen af disse parter har til hensigt i nær fremtid at ændre på deres ejerforhold.

Direktionen består af hovedaktionæren Carsten Raundahl.

For såvel direktion som bestyrelse er der derfor en underrepræsentation af kvinder.

Det er virksomhedens målsætning, at der i den øverste ledelse er ro og kontinuitet i den nærmeste fremtid.

Det er derfor selskabets målsætning, at hvert køn er repræsenteret ved mindst 1 person inden udgangen af 2025.

Det anerkendes, at der i byggebranchen af historiske årsager er en underrepræsentation af kvinder. Raundahl & Moesby har som ovenfor beskrevet under køn og race som politik at sikre, at alle får lige mulighed for at gøre karriere i firmaet.

Samtidig sikrer vi gennem vores meget aktive praktikantprogram, hvor vi optager egnede kvindelige kandidater, at der er flere kvinder, som ser entreprenørbranchen i almindelighed og Raundahl & Moesby i særdeleshed som en karrieremulighed.

Det er vores opfattelse, at vi gennem denne åbenhed har et bedre rekrutteringsgrundlag end firmaer som diskriminerer, og at vores medarbejderstab derfor styrkes. Samtidig er det vigtigt at kunne understrege, at man gør karriere i Raundahl & Moesby udelukkende ud fra kvalifikationer og præstationer.

## Politik for Menneskerettigheder

Raundahl & Moesby har på nuværende tidspunkt ikke fundet behov for at lave en særlig politik for menneskerettigheder, men søger at overholde vores medarbejderes rettigheder gennem vores personalepolitikker og arbejdsmiljø-politik, der bl.a. imødekommer disse rettigheder.

Da virksomhedens medarbejdere generelt består af funktionærer med kvalifikationer som er afgørende for virksomhedens virke og meget efterspurgt i branchen, er der langt fra de vilkår medarbejderne oplever og de mindstekrav som er sikret via menneskerettighederne.

For branchen som sådan og for højt kvalificerede medarbejdere generelt kan der være en tendens til, at arbejde og fritid flyder sammen og at virksomheder forventer, at medarbejderne står til rådighed på alle tidspunkter af døgnet og alle dage om året. I grelle tilfælde kunne dette ses som et brud på medarbejderens ret til privatliv.

Raundahl & Moesby har i hele firmaets levetid haft en stående politik om, at medarbejdernes fritid skal respekteres og at man udelukkende tager kontakt til hinanden uden for arbejdstiden undtagelsesvist og når dette er bydende nødvendigt. Denne politik er formuleret som en ledelsesbeslutning, der gentages hver uge ved udsendelse af det ugentlige statusmødereferat og det er vores opfattelse, at dette generelt efterleves.

Gennem denne politik er det samtidig vores opfattelse, at vi minimerer risici for at vores medarbejdere bliver stressramte, da der skabes rum til "at lade op" og vores medarbejdere vil derfor i arbejdstiden være motiverede for og have personlige ressourcer til levere de bedst mulige byggerier til vores bygherrer.

### **Politik for Korruption**

Da Raundahl & Moesby udelukkende har aktiviteter, som foregår i Danmark, er korruption ikke et fænomen, der opleves.

Bygge- og Anlægsbranchen har imidlertid tidligere og er til tider stadig ramt af ulovlige prisaftaler mellem tilbudsgivere. Raundahl & Moesby tager kraftigt afstand fra sådanne aftaler og deltager ikke i disse.

Hovedparten af de igangværende sager i 2021 er blevet til i et udviklingssamarbejde mellem bygherren og Raundahl & Moesby, hvor risikoen for at vi måtte deltage i en sådan ulovlig prisaftale er elimineret.

Vi har ikke i 2021 konstateret tilfælde af korruption eller bestikkelse.

### **Redegørelse for politik for dataetik**

Raundahl & Moesby har ikke udarbejdet en konkret politik for dataetik, idet virksomheden ikke indsamler eller håndterer eksterne data ved brug af kunstig intelligens eller efter specielle algoritmer.

De kundedata virksomheden anvender er udelukkende data som er omfattet af Databeskyttelsesloven, og håndteres iht. Gældende lovgivning hertil.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Efter balancedagen har Raundahl & Moesby Øst A/S fortsat arbejdet med at gennemføre byggeriet på indgåede aftaler, samt fortsat dialogen om nye sager. Der er ikke indtruffet begivenheder som ændrer ved årets resultat eller forventningerne til fremtiden.



# Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>46.514.538</b>	<b>32.669.179</b>
Administrationsomkostninger		(10.473.303)	(10.419.951)
<b>Driftsresultat</b>		<b>36.041.235</b>	<b>22.249.228</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(625.605)	(9.750)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(10.670)	0
Indtægter af kapitalandele i joint ventures		0	(8.369)
Andre finansielle indtægter		383.793	5.575
Andre finansielle omkostninger		(3.281.334)	(147.233)
<b>Resultat før skat</b>		<b>32.507.419</b>	<b>22.089.451</b>
Skat af årets resultat	2	(3.299.062)	(1.380.034)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>29.208.357</b>	<b>20.709.417</b>

# Balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		40.380.423	70.250
Kapitalandele i associerede virksomheder		18.889.330	0
Kapitalandele i joint ventures		0	9.436
Deposita		144.359	79.830
<b>Finansielle aktiver</b>	4	<b>59.414.112</b>	<b>159.516</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>59.414.112</b>	<b>159.516</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.487.707	5.175.219
Igangværende arbejder for fremmed regning	5	22.267.313	44.115.038
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		28.113.193	0
Andre tilgodehavender		16.083.360	649.537
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	4.333.000
Periodeafgrænsningsposter	6	10.616	104.392
<b>Tilgodehavender</b>		<b>89.962.189</b>	<b>54.377.186</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>25.877.165</b>	<b>24.330.998</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>115.839.354</b>	<b>78.708.184</b>
<b>Aktiver</b>		<b>175.253.466</b>	<b>78.867.700</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	7	3.000.000	3.000.000
Overført overskud eller underskud		55.447.266	26.238.909
<b>Egenkapital</b>		<b>58.447.266</b>	<b>29.238.909</b>
Udskudt skat	8	1.856.000	9.752.000
Andre hensatte forpligtelser	9	2.689.442	2.030.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>4.545.442</b>	<b>11.782.000</b>
Anden gæld		0	1.089.715
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>1.089.715</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	500.000
Igangværende arbejder for fremmed regning	5	1.201.175	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45.736.828	30.304.801
Gæld til tilknyttede virksomheder		35.698.567	3.247.260
Skyldige sambeskatningsbidrag		11.195.530	0
Anden gæld		18.428.658	2.705.015
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>112.260.758</b>	<b>36.757.076</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>112.260.758</b>	<b>37.846.791</b>
<b>Passiver</b>		<b>175.253.466</b>	<b>78.867.700</b>
Personaleomkostninger	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	13		
Koncernforhold	14		

# Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.000.000	26.238.909	29.238.909
Årets resultat	0	29.208.357	29.208.357
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>3.000.000</b>	<b>55.447.266</b>	<b>58.447.266</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	14.160.183	12.365.333
Pensioner	1.382.061	783.775
Andre omkostninger til social sikring	214.570	110.585
Andre personaleomkostninger	494.497	712.492
	<b>16.251.311</b>	<b>13.972.185</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>21</b>	<b>19</b>

### Særlige incitamentsprogrammer

Virksomheden har udstedt tegningsretter til medarbejder, som et led i en incitamentsaflønnning. Medarbejderen har ret til at tegne 125.001 aktier, eller købe 120.000 eksisterende aktier i selskabet, begge muligheder svarende til 4 % af aktiekapitalen. Tegningsretterne kan udnyttes fra 1. januar 2025 til 31. december 2027 til en tegningskurs på 1.919,98464 kr. Medarbejderne skal være ansat i virksomheden den 1. januar 2025 for at kunne udnytte tegningsretterne.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 oplyses ledelsesvederlag ikke.

## 2 Skat af årets resultat

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring af udskudt skat	(7.896.000)	6.149.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	(435.966)
Refusion i sambeskatning	11.195.062	(4.333.000)
	<b>3.299.062</b>	<b>1.380.034</b>

## 3 Forslag til resultatdisponering

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Overført resultat	29.208.357	20.709.417
	<b>29.208.357</b>	<b>20.709.417</b>

#### 4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Kapitalandele i joint ventures kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	80.000	0	24.995	79.830
Tilgange	41.006.028	18.900.000	0	64.529
Afgange	(80.000)	0	(24.995)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>41.006.028</b>	<b>18.900.000</b>	<b>0</b>	<b>144.359</b>
Nedskrivninger primo	(9.750)	0	(15.559)	0
Andel af årets resultat	(625.605)	(10.670)	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	9.750	0	15.559	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(625.605)</b>	<b>(10.670)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>40.380.423</b>	<b>18.889.330</b>	<b>0</b>	<b>144.359</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Smedeland 38 Holding 1 ApS	Århus	ApS	100,00
Smedeland 38 Holding 2 ApS	Århus	ApS	100,00
Telegrafvej 7 A ApS	Århus	ApS	100,00

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Udviklingselskabet Frederikssund ApS	Herning	ApS	40,00

#### 5 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021 kr.	2020 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	217.108.795	390.426.494
Foretagne acontofaktureringer	(196.042.657)	(346.311.456)
Overført til forpligtelser	1.201.175	0
	<b>22.267.313</b>	<b>44.115.038</b>

#### 6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

#### 7 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinære aktier	3.000.000	1,00	3.000.000
	<b>3.000.000</b>		<b>3.000.000</b>

## 8 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Tilgodehavender	2.186.000	10.082.000
Hensatte forpligtelser	(330.000)	(330.000)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>1.856.000</b>	<b>9.752.000</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2021 kr.</b>	<b>2020 kr.</b>
Primo	9.752.000	3.603.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(7.896.000)	6.149.000
<b>Ultimo</b>	<b>1.856.000</b>	<b>9.752.000</b>

## 9 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringer med garantiarbejder.

## 10 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>210.053</b>	<b>393.250</b>

## 11 Eventualforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	106.712.894	30.302.293
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>106.712.894</b>	<b>30.302.293</b>

Kautions- og eventualforpligtelser omfatter arbejdsgarantier på igangværende og afsluttede projekter.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Opus 1000 ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

## 12 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Raundahl & Moesby A/S, Aarhus, ejer alle majoriteten af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Opus 1000 ApS, Aarhus, ejer majoriteten af aktierne i Raundahl & Moesby A/S og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Carsten Raundahl, Aarhus, ejer majoriteten af aktierne i Opus 1000 ApS og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

### **13 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår**

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

### **14 Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
Opus 1000 ApS, Aarhus

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Raundahl & Moesby A/S, Aarhus



# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og administrationsomkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i takt med, at kontrollen over varer eller tjenesteydelser overføres til kunden med et beløb svarende til det, som forventes modtaget som vederlag for de overførte varer eller tjenesteydelser.

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). Kontrakter vedrørende projekter indenfor fast ejendom indregnes som leveringsforpligtelser, der opfyldes over tid, idet der løbende opnås res til betaling for det til dato udførte arbejde. Sådanne projekter indregnes derfor over tid som et igangværende arbejde for fremmed regning baseret på den pr. balancedagen opgjorte færdiggørelsesgrad eller stade. Færdiggørelsesgraden opgøres efter en stadietbaseret model, understøttet af en kostprisbaseret model baseret på andelen af afholdte omkostninger for arbejde udført frem til balancedagen set i forhold til de forventede omkostninger.

**Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

**Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger samt nedskrivninger af tilgodehavender.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

**Indtægter af kapitalandele i joint ventures**

Indtægter af kapitalandele i joint ventures omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte joint ventures resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

**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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

**Balancen****Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

### **Kapitalandele i joint ventures**

Kapitalandele i joint ventures indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i joint ventures.

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

Kapitalandele i joint ventures nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **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 balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af stadier, og er underbygget 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.

Hvis salgsværdien af 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, der er 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.

### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### **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.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

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.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **Pengestrømsopgørelse**

I henhold til årsregnskabslovens § 86 er der undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse, da virksomheden indgår i et koncernregnskab, hvor der udarbejdes en samlet pengestrømsopgørelse.