
Daurehøj Erhvervsbyg A/S

Tuse Byvej 92, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 27 23 16 16

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/2 2016

Carlo Chow
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsrapporten 13

Regnskabspraksis 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Daurehøj Erhvervsbyg A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 26. februar 2016

Direktion

Martin Birger Daurehøj

Bestyrelse

Carlo Chow
formand

Martin Birger Daurehøj

Michael Ingemann

Michael Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Daurehøj Erhvervsbyg A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Daurehøj Erhvervsbyg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holbæk, den 26. februar 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Larsen
statsautoriseret revisor

Benny Lundgaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Daurehøj Erhvervsbyg A/S Tuse Byvej 92 4300 Holbæk CVR-nr.: 27 23 16 16 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. juli 2003 Regnskabsår: 12. regnskabsår Hjemstedskommune: Holbæk
Bestyrelse	Carlo Chow, formand Martin Birger Daurehøj Michael Ingemann Michael Nielsen
Direktion	Martin Birger Daurehøj
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk
Pengeinstitut	Nykredit Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Daurehøj Holding ApS.

Hoved- og nøgletal

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	3.219	11.582	955	4.509	3.450
Resultat før finansielle poster	3.219	11.576	955	4.509	3.450
Resultat af finansielle poster	204	543	348	-476	-907
Årets resultat	2.823	9.339	1.010	3.008	1.881
Balance					
Balancesum	62.587	58.568	53.468	53.252	71.867
Egenkapital	24.710	21.887	12.548	11.537	8.529
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	6.013	15.695	2.539	-6.661	4.600
- investeringsaktivitet	84	-1.084	-175	-666	-2.072
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	-1.085	-172	-666	-1.982
- finansieringsaktivitet	-137	-9.038	1.117	6.849	-2.031
Årets forskydning i likvider	5.960	5.573	3.481	-478	497
Antal medarbejdere	76	74	86	100	96
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,1%	19,8%	1,8%	8,5%	4,8%
Soliditetsgrad	39,5%	37,4%	23,5%	21,7%	11,9%
Forrentning af egenkapital	12,1%	54,2%	8,4%	30,0%	24,8%
Likviditetsgrad	164,0%	181,1%	138,7%	137,0%	116,2%
Arbejdskapital	26.984	25.559	14.482	13.810	9.723

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Årsrapporten for Daurehøj Erhvervsbyg A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets vigtigste aktiviteter omfatter opgaver inden for nybyggeri, renovering og service på Sjælland. Byggeopgaverne gennemføres som fag-, hoved- og totalentreprise.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 2.822.741, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 24.709.768.

Årets resultat betragtes af ledelsen som tilfredsstillende henset til, at vi tidligere på året har måtte udskifte en underentreprenør på to af vores byggesager. Det har betydet, at vi har måttet foretage genkøb til væsentlig højere priser.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

Selskabet indgår ikke i arrangementer med særlige risici, ud over almindelig forekommende risici inden for entreprenørbranchen.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets resultat for 2016 forventes at blive bedre end resultatet for 2015. Selskabets ordrebeholdning dækker næste års produktion. Selskabet har tilstrækkelige kredit- og garantirammer til at gennemføre årets budget.

Grundlaget for indtjeningen

Videnressourcer

Der er løbende fokus på en målrettet kompetenceudvikling af alle medarbejdergrupper.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Beretning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		8.876.034	16.584.581
Personaleomkostninger	1	-4.937.622	-4.267.865
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-719.058	-735.025
Andre driftsomkostninger		0	-6.172
Resultat før finansielle poster		3.219.354	11.575.519
Finansielle indtægter	3	1.017.770	1.406.621
Finansielle omkostninger		-814.199	-863.712
Resultat før skat		3.422.925	12.118.428
Skat af årets resultat	4	-600.184	-2.779.251
Årets resultat		2.822.741	9.339.177

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		2.822.741	9.339.177
		2.822.741	9.339.177

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		17.452	87.452
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		983.887	1.632.945
Materielle anlægsaktiver	5	1.001.339	1.720.397
Andre tilgodehavender		142.500	226.865
Finansielle anlægsaktiver	6	142.500	226.865
Anlægsaktiver		1.143.839	1.947.262
Varebeholdninger	7	5.027.023	221.897
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.481.566	26.778.305
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	2.398.414	9.508.131
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.824.521	6.785.178
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		130.625	1.876.092
Andre tilgodehavender		436.000	655.191
Periodeafgrænsningsposter		135.406	242.289
Tilgodehavender		39.406.532	45.845.186
Værdipapirer	9	3.934.132	3.815.598
Likvide beholdninger		13.075.488	6.738.383
Omsætningsaktiver		61.443.175	56.621.064
Aktiver		62.587.014	58.568.326

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		23.709.768	20.887.027
Egenkapital	10	24.709.768	21.887.027
Hensættelse til udskudt skat	11	3.418.200	5.538.000
Hensatte forpligtelser		3.418.200	5.538.000
Leasingforpligtelser		0	81.290
Langfristede gældsforpligtelser	12	0	81.290
Kreditinstitutter		19	522
Leasingforpligtelser	12	81.290	136.759
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.373.080	26.308.376
Modtagne forudbetalinger under passiver	8	1.723.395	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		43.154	43.183
Selskabsskat		2.664.663	541.925
Anden gæld		4.573.445	4.031.244
Kortfristede gældsforpligtelser		34.459.046	31.062.009
Gældsforpligtelser		34.459.046	31.143.299
Passiver		62.587.014	58.568.326
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	20.887.027	21.887.027
Årets resultat	0	2.822.741	2.822.741
Egenkapital 31. december	1.000.000	23.709.768	24.709.768

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		2.822.741	9.339.177
Reguleringer	14	1.115.671	2.977.539
Ændring i driftskapital	15	2.963.799	4.334.433
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		6.902.211	16.651.149
Renteindbetalinger og lignende		522.206	923.474
Renteudbetalinger og lignende		-814.199	-863.711
Pengestrømme fra ordinær drift		6.610.218	16.710.912
Betalt selskabsskat		-597.246	-1.015.487
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.012.972	15.695.425
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-1.085.125
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	1.135
Afgang finansielle anlægsaktiver m.v.		84.365	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		84.365	-1.083.990
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter		-503	-8.887.370
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-136.759	-151.046
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-137.262	-9.038.416
Ændring i likvider		5.960.075	5.573.019
Likvider 1. januar		10.553.981	4.497.814
Kursregulering omsætningsværdipapirer		495.564	483.148
Likvider 31. december		17.009.620	10.553.981
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.075.488	6.738.383
Værdipapirer		3.934.132	3.815.598
Likvider 31. december		17.009.620	10.553.981

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	23.059.187	21.000.107
Pensioner	2.416.928	2.745.366
Andre omkostninger til social sikring	525.828	668.860
	26.001.943	24.414.333
Overført til produktionslønninger	-21.064.321	-20.146.468
	4.937.622	4.267.865
Heraf udgør vederlag til direktion	2.733.021	1.669.630
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	76	74
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	719.058	735.025
	719.058	735.025
Produktionsanlæg og maskiner	70.000	70.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	448.930	464.827
Leasede aktiver	200.128	200.198
	719.058	735.025
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	215.355	523.993
Renteindtægter associerede virksomheder	1.720	11.907
Andre finansielle indtægter	800.695	870.721
	1.017.770	1.406.621

Noter til årsrapporten

	2015 DKK	2014 DKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.719.984	562.251
Årets udskudte skat	-2.119.800	2.217.000
	600.184	2.779.251
5 Materielle anlægsaktiver		
	Produktionsanlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	350.000	5.355.728
Kostpris 31. december	350.000	5.355.728
Ned- og afskrivninger 1. januar	262.548	3.722.783
Årets afskrivninger	70.000	649.058
Ned- og afskrivninger 31. december	332.548	4.371.841
Regnskabsmæssig værdi 31. december	17.452	983.887
Afskrives over	5 år	3-5 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	7.935
6 Finansielle anlægsaktiver		Andre tilgodehavender DKK
Kostpris 1. januar		226.865
Afgang i årets løb		-84.365
Kostpris 31. december		142.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december		142.500

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK	DKK
7 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	188.813	221.897
Projektbeholdning	4.838.210	0
	5.027.023	221.897
8 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	268.425.193	230.548.957
Modtagne acontobetalinge	-267.750.174	-221.040.826
	675.019	9.508.131
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	2.398.414	9.508.131
Modtagne forudbetalinger under passiver	-1.723.395	0
	675.019	9.508.131
9 Værdipapirer		
Børsnoterede aktier	3.934.132	3.815.598
	3.934.132	3.815.598

10 Egenkapital

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

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK	DKK
11 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	-46.943	-2.000
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.465.143	5.540.000
	3.418.200	5.538.000

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

12 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Leasingforpligtelser

Mellem 1 og 5 år	0	81.290
Langfristet del	0	81.290
Inden for 1 år	81.290	136.759
	81.290	218.049

Noter til årsrapporten

	2015 DKK	2014 DKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	1.157.000	916.000
Mellem 1 og 5 år	2.701.000	2.522.000
	3.858.000	3.438.000
Huslejeoplygninger, samlet forpligtelse i uopsigelighedsperioden	624.000	636.000

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Daurehøj Erhvervsbyg A/S' og søsterselskabet Daurehøj Ejendomsudlejning ApS' mellemværender med pengeinstitutter:

Værdipapirer i depot til en samlet regnskabsmæssig værdi på DKK	3.853.476	3.815.598
Sikringskonto nr. 81173628838, DKK	1.251.270	0
Sikringskonto nr. 81173488734, DKK	400.356	400.356
Sikringskonto nr. 81173755562, DKK	1.003.896	0
Sikringskonto nr. 81173546424, DKK	518.951	1.003.896

Sekundær sikkerhedsstillelse

Vækstfonden har kautioneret for tab op til 75% af erhvervskreditten, Nykredit 8117 3489358. Gælden pr. 31. december 2015 udgør DKK 19.

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og fra og med regnskabsåret 2013 for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst. Den samlede skyldige selskabsskat fremgår af årsrapporten for "Daurehøj Holding ApS", der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Noter til årsrapporten

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Kautioner

Daurehøj Erhvervsbyg A/S har afgivet selvskyldnerkaution overfor søsterselskabet Daurehøj Ejendomsudlejning ApS kassekredit.

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.017.770	-1.406.621
Finansielle omkostninger	814.199	863.712
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	719.058	741.197
Skat af årets resultat	600.184	2.779.251
	<u>1.115.671</u>	<u>2.977.539</u>

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-4.805.126	58.103
Ændring i tilgodehavender	6.438.624	1.283.535
Ændring i leverandører m.v.	1.330.301	2.992.795
	<u>2.963.799</u>	<u>4.334.433</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Daurehøj Erhvervsbyg A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Der afskrives ikke på grunde, da disse ikke vurderes at blive værdiforringet.
Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Projektbeholdning vedrører grunde og bygninger, som ikke anses for at være til vedvarende eje eller brug samt projektudviklingssager, opføres under varebeholdninger og måles til kostpris eller nettorealiseringsværdien, hvis den er lavere. I anskaffelsesprisen indgår direkte omkostninger samt finanseringsrenter i byggeperioden.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

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

Forudbetalinger og modtagne acotobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede investeringsforeningsbeviser og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$