

Raunstrup Tømrer A/S

Robert Fultons Vej 22
8200 Aarhus N
CVR-nr. 27645690

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
26.04.2024

Kim Svane
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023	9
Balance pr. 31.12.2023	10
Egenkapitalopgørelse for 2023	12
Pengestrømsopgørelse for 2023	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Raunstrup Tømrer A/S
Robert Fultons Vej 22
8200 Aarhus N

CVR-nr.: 27645690
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Morten Hansen, formand
Søren Kristensen, bestyrelsesmedlem
Rene Høck, bestyrelsesmedlem
Troels Aggersbo, bestyrelsesmedlem

Direktion

Jan Jensen, direktør
Carsten Mikkelsen, direktør

Revisor

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 30700228

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Raunstrup Tømrer 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. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 26.04.2024

Direktion

Jan Jensen
direktør

Carsten Mikkelsen
direktør

Bestyrelse

Morten Hansen
formand

Søren Kristensen
bestyrelsesmedlem

Rene Høck
bestyrelsesmedlem

Troels Aggersbo
bestyrelsesmedlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Raunstrup Tømrer A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Raunstrup Tømrer A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

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

den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 26.04.2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30700228

Thomas Bruun Kofoed

statsaut. revisor

MNE-nr. mne28677

Tobias Oppermann

statsaut. revisor

MNE-nr. mne46362

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	26.655	17.624	20.474	20.234	20.655
Driftsresultat	3.841	2.474	(659)	6.833	8.846
Resultat af finansielle poster	(508)	(124)	1.506	1.910	2.164
Årets resultat	2.585	1.825	636	6.949	8.496
Balancesum	123.188	95.227	71.311	97.823	75.578
Investeringer i materielle aktiver	239	0	72	542	140
Egenkapital	32.456	29.871	28.046	37.410	30.461
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	8,29	6,30	1,94	20,48	32,41
Soliditetsgrad (%)	26,35	31,37	39,33	38,24	40,30

Selskabet blev opkøbt af Enemærke og Petersen A/S den 1/3 2021, hvorefter regnskabsåret blev omlagt til kalenderåret. Som følge heraf omfatter regnskabsåret 2020/21 18 måneder, og er dermed ikke sammenligneligt med de øvrige år.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet som nedenstående.

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

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

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets og koncernens formål er at drive handel, industri og håndværk.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør 3.333 t. kr. mod 2.351 t. kr. sidste år

Resultat anses for utilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat var forventet at ligge i niveauet 5-8 mio. kr., hvilket stigende lønninger, materiale- og brændstofpriser samt nedskrivninger på enkelte projekter er årsagen til, at det forventet resultat ikke blev opnået.

Forventet udvikling

Selskabet forventer at aktivitet i 2024 vil blive på samme niveau som 2023 og et resultat i niveauet 7-10 mio. kr. Konkurrencen i markedet forventes stadig at være hård.

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		26.654.816	17.623.874
Distributionsomkostninger		(774.374)	(866.158)
Administrationsomkostninger		(22.039.775)	(14.283.388)
Driftsresultat		3.840.667	2.474.328
Andre finansielle indtægter		67.006	44.761
Andre finansielle omkostninger		(574.984)	(168.325)
Resultat før skat		3.332.689	2.350.764
Skat af årets resultat	3	(747.486)	(526.127)
Årets resultat	4	2.585.203	1.824.637

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill		0	39.165
Immaterielle aktiver	5	0	39.165
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		230.927	42.770
Materielle aktiver	6	230.927	42.770
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.125	19.125
Finansielle aktiver	7	19.125	19.125
Anlægsaktiver		250.052	101.060
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		56.644.310	53.806.165
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	54.937.707	27.731.723
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.172.943	6.964.627
Andre tilgodehavender		711.436	614.827
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		4.456.102	0
Periodeafgrænsningsposter	9	15.208	0
Tilgodehavender		122.937.706	89.117.342
Likvide beholdninger		0	6.008.314
Omsætningsaktiver		122.937.706	95.125.656
Aktiver		123.187.758	95.226.716

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital	10	1.500.000	1.500.000
Overført overskud eller underskud		30.955.754	28.370.551
Egenkapital		32.455.754	29.870.551
Udskudt skat	11	12.483.722	7.033.103
Andre hensatte forpligtelser	12	899.000	899.000
Hensatte forpligtelser		13.382.722	7.932.103
Anden gæld		7.324.150	7.173.655
Langfristede gældsforpligtelser	13	7.324.150	7.173.655
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	1.191.057	197.455
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40.532.757	35.828.801
Gæld til tilknyttede virksomheder		16.076.208	1.524.042
Anden gæld		11.951.611	12.066.710
Periodeafgrænsningsposter	14	273.499	633.399
Kortfristede gældsforpligtelser		70.025.132	50.250.407
Gældsforpligtelser		77.349.282	57.424.062
Passiver		123.187.758	95.226.716
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	20		
Koncernforhold	21		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.500.000	28.370.551	29.870.551
Årets resultat	0	2.585.203	2.585.203
Egenkapital ultimo	1.500.000	30.955.754	32.455.754

Pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		3.840.667	2.474.328
Af- og nedskrivninger		89.641	400.234
Andre hensatte forpligtelser		0	(283.649)
Ændringer i arbejdskapital	15	(12.971.315)	(10.282.779)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(9.041.007)	(7.691.866)
Modtagne finansielle indtægter		67.006	44.761
Betalte finansielle omkostninger		(574.984)	(168.325)
Refunderet/(betalt) skat		247.031	(306.000)
Pengestrømme vedrørende drift		(9.301.954)	(8.121.430)
Køb mv. af materielle aktiver		(238.633)	0
Køb af finansielle aktiver		0	(19.125)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(238.633)	(19.125)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(9.540.587)	(8.140.555)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		3.532.273	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		3.532.273	0
Ændring i likvider		(6.008.314)	(8.140.555)
Likvider primo		6.008.314	14.148.869
Likvider ultimo		0	6.008.314
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		0	6.008.314
Likvider ultimo		0	6.008.314

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Gager og lønninger	102.374.941	89.672.496
Pensioner	8.699.024	6.865.711
Andre omkostninger til social sikring	1.874.982	1.712.293
Andre personaleomkostninger	3.262.136	3.321.531
	116.211.083	101.572.031

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	219	196
---	------------	------------

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2023	2022
	kr.	kr.
Direktion	1.308.418	1.234.432
	1.308.418	1.234.432

3 Skat af årets resultat

	2023	2022
	kr.	kr.
Aktuel skat	(4.456.102)	0
Ændring af udskudt skat	5.450.619	526.103
Regulering vedrørende tidligere år	(247.031)	24
	747.486	526.127

4 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	kr.	kr.
Overført resultat	2.585.203	1.824.637
	2.585.203	1.824.637

5 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	4.932.656
Kostpris ultimo	4.932.656
Af- og nedskrivninger primo	(4.893.491)
Årets afskrivninger	(39.165)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.932.656)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

Det er ledelsens vurdering, at den regnskabsmæssige goodwill er tilknyttet brugstider, som vurderes langsigtede i det der er tale om goodwill tilknyttede selskaber, hvor selskabet har en stærk markedsprofil, og hvor der løbende foretages investeringer til at imødegå potentialet. Ledelsen vurderer derfor indtjeningsprofilen, som værende af længere varighed.

Baseret på ovenstående har ledelsen vurderet, at det ville være mest retvisende, at afskrivningsperioden for goodwill udgør 10 år. Ledelsen vil desuden årligt revurdere brugstiderne, så de afspejler den løbende markeds og indtjeningsprofil.

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	2.805.013
Tilgange	238.633
Kostpris ultimo	3.043.646
Af- og nedskrivninger primo	(2.762.243)
Årets afskrivninger	(50.476)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.812.719)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	230.927

7 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Tilgange	19.125
Kostpris ultimo	19.125
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.125

8 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2023 kr.	2022 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	458.893.234	394.183.666
Foretagne acontofaktureringer	(405.146.584)	(366.649.398)
Overført til forpligtelser	1.191.057	197.455
	54.937.707	27.731.723

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter betalte omkostninger til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

10 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinære aktier	1.500	1.000	1.500.000
	1.500		1.500.000

11 Udskudt skat

	2023 kr.	2022 kr.
Immaterielle aktiver	0	9.000
Materielle aktiver	(59.570)	(82.000)
Tilgodehavender	12.741.963	7.299.103
Hensatte forpligtelser	(198.671)	(193.000)
Udskudt skat i alt	12.483.722	7.033.103

Bevægelser i året	2023 kr.	2022 kr.
Primo	7.033.103	6.507.000
Indregnet i resultatopgørelsen	5.450.619	526.103
Ultimo	12.483.722	7.033.103

Den kortfristede del udgør 12.483.722 kr.

12 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Den kortfristede del udgør 152 t.kr., mens den langfristede del udgør 747 t.kr.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Anden gæld	7.324.150	7.324.150
	7.324.150	7.324.150

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

15 Ændring i arbejdskapital

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring i tilgodehavender	(29.364.262)	(48.864.273)
Ændring i leverandørgæld mv.	16.392.947	38.581.494
	(12.971.315)	(10.282.779)

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.037.367	6.841.957

17 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med MT Højgaard Holding A/S 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.

Selskabet er som del af sine aktiviteter naturlig part i forskellige tvister- og voldgiftssager. Efter ledelsens vurdering forventes udfaldet af selskabets tvister- og voldgiftssager samlet set ikke at få væsentlig negativ betydning for selskabets finansielle stilling.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Tredjemand har på vegne af selskabet stillet arbejds- og betalingsgarantier på i alt 64.750 t.kr. over for selskabets kunder.

19 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Raunstrup A/S ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

20 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

Raunstrup Tømrer A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter hovedaktionæren Enemærke & Petersen a/s. Raunstrup Tømrer A/S er et 100% ejet datterselskab af Enemærke & Petersen a/s som er ejet 100% af MT Højgaard Holding A/S. Derudover omfatter nærtstående parter øvrige koncernselskaber

samt bestyrelses- og direktionsmedlemmer.

t.kr.	2023	2022
Salg af varer og tjenesteydelser til tilknyttede virksomheder	37.631	10.913
Køb af varer og tjenesteydelser fra tilknyttede virksomheder	47	1.776
Management fees til tilknyttede virksomheder	6.745	6.806
Finansieringsomkostninger til tilknyttede virksomheder	321	10
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.173	6.965
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	4.456	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	12.544	1.524
Cashpool indestående	0	6.008
Cashpool udestående	3.532	0

Der har ikke i årets løb været gennemført væsentlige transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer, hvori de pågældende har haft økonomisk inyeresse, ud over transaktioner, som følge af ansættelsesforhold. Der henvises til note 1.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for MT Højgaard Holding A/S, Knud Højgaards Vej 7, 2860 Søborg, som kan rekvireres ved selskabet eller på selskabets hjemmeside, www.mthh.dk.

21 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
MT Højgaard Holding A/S, Søborg

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Posterne nettoomsætning og produktionsomkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11. Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien 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).

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 immaterielle og materielle aktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt kontanrabatter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger til pengeinstitutter, kontanrabatter 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.

Selskabet er sambeskattet med alle 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

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Materielle aktiver

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.

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle 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 måles til salgsværdien af det på balancedagen 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.

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, tab på igangværende arbejder for fremmed regning mv.

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.

Operationelle leasingaftaler

Som fortolkningsbidrag indregnes leasing efter IAS 17. Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og 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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.