

Juul & Nielsen Vest A/S

Mølbakvej 13
8520 Lystrup
CVR-nr. 28291922

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.04.2018

Dirigent

Navn: Claus Juul Hansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Pengestrømsopgørelse for 2017	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Juul & Nielsen Vest A/S
Mølbakvej 13
8520 Lystrup

CVR-nr.: 28291922
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Claus Juul Hansen
Michael Richard Freimann Dannerfjord
Tommy Nielsen

Direktion

Tommy Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Juul & Nielsen Vest 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lystrup, den 12.04.2018

Direktion

Tommy Nielsen

Bestyrelse

Claus Juul Hansen

Michael Richard Freimann
Dannerfjord

Tommy Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Juul & Nielsen Vest A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Juul & Nielsen Vest A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 regnskabsbrugere 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 12.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Torben Skov
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19689

Martin Bødker Ravn
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40038

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Juul & Nielsen Vest A/S er en del af Juul & Nielsen-koncernen, som beskæftiger sig med totalentrepriser, hovedentrepriser og fagentrepriser indenfor renovering, ombygning og udbygning. Endvidere varetager koncernen service og vedligeholdelsesopgaver herunder rammeaftaler. Koncernen har traditionsrige spidskompetencer indenfor tømrer- og snedkerfaget.

Aktiviteterne er koncentreret i Midtjylland.

Koncernens kunder spænder bredt indenfor det offentlige segment samt indenfor forskellige typer erhverv, industri og forsikringsselskaber samt pensionskasser.

En af koncernens vigtigste standarder er at sikre tilfredse kunder, hvilket indebærer omfattende kontrol af byggeriets mange faser. Et nøgleområde er at sikre økonomisk transparens og optimering for såvel Juul & Nielsen som selskabets kunder. Derfor ledes virksomheden efter fastlagte målstyringsprincipper, som sikrer, at Juul & Nielsen til enhver tid har det fulde overblik over tid og økonomi. Gevinsten herved er, at byggeledelsen kan navigere hurtigt, og træffe fakta baserede beslutninger om byggeriets udvikling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Bruttofortjenesten udviser 21.965 t.kr. mod 17.257 t.kr. i 2016, svarende til en stigning på 27%.

Årets resultat er opgjort til et overskud efter skat på 4.491 t.kr., hvilket bestyrelsen anser for tilfredsstillende.

Likviditetsudvikling og kapitalberedskab

Det er koncernens politik, at kapitalfremsbringelse og likviditet styres centralt af moderselskabet i det omfang, dette er hensigtsmæssigt. Koncernen har endvidere kontinuerlig fokus på det likviditetsberedskab i form af overskudslikviditet og kreditter, som koncernen på ethvert tidspunkt skal have til rådighed.

Pengestrømme fra driften er positive med 7.081 t.kr. for regnskabsåret..

Forventet udvikling

Ledelsen forventer med de nuværende markedsvilkår at fastholde aktivitetsniveauet i 2018. Der budgetteres med en positiv indtjening og likviditet fra driften i regnskabsåret, baseret på en fortsat stram omkostningsstyring i kombination med en konkurrencedygtig salgs- og tilbudsgivningsindsats.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Selskabet har ikke risici ud over det, der normalt kendetegner branchen.

Ledelsen arbejder målbevidst med en løbende optimering af såvel selskabets omkostninger som likviditetsstyring, herunder kreditvurdering af kunder. Selskabet indgår ikke spekulative forretninger, lige-

Ledelsesberetning

som ledelsen, med henblik på at minimere risikoen for tabsgivende entrepriser, løbende vurderer igangværende licitationer, og overvåger tilbudsgivningen. Det er på baggrund heraf ledelsens vurdering, at selskabet ikke påtager sig risici ud over det, der normalt kendetegner branchen.

I forhold til at sikre overholdelse af konkurrence lovgivningen har koncernen implementeret et sæt af adfærdsregler, "Code of Conduct", som sikres overholdt igennem løbende kommunikation og eksterne kurser. Virksomheden er medlem af Foreningen For Byggeriets Samfundsansvar, som har til formål at sikre et ordentligt fundament i ejendoms-, bygge- og anlægsbranchen i Danmark..

Miljømæssige forhold

Selskabet betragter miljøansvarlig adfærd som en forudsætning for forretningsmæssig succes. Ved arbejdstilrettelæggelsen og investeringer tages størst mulig hensyn til sunde og sikre arbejds- og miljøforhold. Der er tale om en løbende proces, der styres gennem egne systemer for kvalitets- og miljøsikring.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		21.965.486	17.257.456
Personaleomkostninger	1	(16.409.379)	(15.234.718)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(127.163)</u>	<u>(28.191)</u>
Driftsresultat		5.428.944	1.994.547
Andre finansielle indtægter	3	787.567	736.884
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(427.101)</u>	<u>(710.998)</u>
Resultat før skat		5.789.410	2.020.433
Skat af årets resultat	5	<u>(1.298.840)</u>	<u>(428.139)</u>
Årets resultat		<u>4.490.570</u>	<u>1.592.294</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		1.500.000	750.000
Overført resultat		<u>2.990.570</u>	<u>842.294</u>
		<u>4.490.570</u>	<u>1.592.294</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		123.146	93.574
Materielle anlægsaktiver	6	123.146	93.574
Andre tilgodehavender		450.621	450.621
Udskudt skat	10	0	16.091
Finansielle anlægsaktiver	7	450.621	466.712
Anlægsaktiver		573.767	560.286
Råvarer og hjælpematerialer		400.000	400.000
Varebeholdninger		400.000	400.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.909.610	12.357.089
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	1.296.768	5.808.656
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		23.982.009	8.308.424
Andre tilgodehavender		3.559	121.831
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.514.011	0
Periodeafgrænsningsposter		163.357	168.299
Tilgodehavender		36.869.314	26.764.299
Likvide beholdninger		278.154	878.041
Omsætningsaktiver		37.547.468	28.042.340
Aktiver		38.121.235	28.602.626

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	9	515.000	515.000
Overført overskud eller underskud		8.456.538	5.465.968
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>1.500.000</u>	<u>750.000</u>
Egenkapital		<u>10.471.538</u>	<u>6.730.968</u>
Udskudt skat	10	<u>2.796.760</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser		<u>2.796.760</u>	<u>0</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	1.472.758	1.832.844
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.981.527	10.865.605
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.762.836	4.863.060
Skyldig selskabsskat		0	1.443.965
Anden gæld		<u>2.635.816</u>	<u>2.866.184</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>24.852.937</u>	<u>21.871.658</u>
Gældsforpligtelser		<u>24.852.937</u>	<u>21.871.658</u>
Passiver		<u>38.121.235</u>	<u>28.602.626</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	515.000	5.465.968	750.000	6.730.968
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(750.000)	(750.000)
Årets resultat	0	2.990.570	1.500.000	4.490.570
Egenkapital ultimo	515.000	8.456.538	1.500.000	10.471.538

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		5.428.944	1.994.547
Af- og nedskrivninger		127.163	28.191
Ændringer i arbejdskapital	11	2.608.048	2.571.796
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.164.155	4.594.534
Modtagne finansielle indtægter		787.567	736.884
Betalte finansielle omkostninger		(427.100)	(710.998)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.443.965)	282.355
Pengestrømme vedrørende drift		7.080.657	4.902.775
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(412.735)	(70.750)
Salg af materielle anlægsaktiver		256.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(13.096)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(156.735)	(83.846)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(6.773.809)	(3.119.281)
Udbetalt udbytte		(750.000)	(600.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(7.523.809)	(3.719.281)
Ændring i likvider		(599.887)	1.099.648
Likvider primo		878.041	(221.607)
Likvider ultimo		278.154	878.041

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.493.653	13.499.742
Pensioner	1.247.481	1.150.445
Andre omkostninger til social sikring	191.334	202.486
Andre personaleomkostninger	476.911	382.045
	16.409.379	15.234.718
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	36	33
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	90.829	28.191
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	36.334	0
	127.163	28.191
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	787.550	736.548
Øvrige finansielle indtægter	17	336
	787.567	736.884
	2017	2016
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	400.257	684.193
Øvrige finansielle omkostninger	26.844	26.805
	427.101	710.998
	2017	2016
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	1.443.965
Ændring af udskudt skat	2.812.851	(733.471)
Refusion i sambeskatning	(1.514.011)	(282.355)
	1.298.840	428.139

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	
	<u>kr.</u>	
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		316.718
Tilgange		412.735
Afgange		<u>(299.000)</u>
Kostpris ultimo		<u>430.453</u>
Af- og nedskrivninger primo		(223.144)
Årets afskrivninger		(90.829)
Tilbageførsel ved afgange		<u>6.666</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(307.307)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>123.146</u>
	Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	450.621	16.091
Afgange	<u>0</u>	<u>(16.091)</u>
Kostpris ultimo	<u>450.621</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>450.621</u>	<u>0</u>
	2017 kr.	2016 kr.
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	96.803.579	73.737.290
Foretagne acontofaktureringer	(96.979.569)	(69.761.478)
Overført til gældsforpligtelser	<u>1.472.758</u>	<u>1.832.844</u>
	<u>1.296.768</u>	<u>5.808.656</u>

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
9. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	515	1000	515.000
	515		515.000
		2017	2016
		kr.	kr.
10. Udskudt skat			
Materielle anlægsaktiver		(26.277)	(16.091)
Tilgodehavender		2.823.037	0
		2.796.760	(16.091)
		2017	2016
		kr.	kr.
11. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger		6.858.267	(2.599.125)
Ændring i tilgodehavender		(4.250.219)	5.170.921
		2.608.048	2.571.796
		2017	2016
		kr.	kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt		1.299.225	342.794
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb		308.744	298.751
		2017	2016
		kr.	kr.
13. Eventualforpligtelser			
Kautions- og garantiforpligtelser		14.635.433	12.950.582
Eventualforpligtelser i alt		14.635.433	12.950.582

Selskabet har via kautionsforsikringselskaber ydet sædvanlige arbejdsgarantier vedrørende udførte og igangværende entrepriser.

Noter

Selskabet er via sin rolle som hovedentreprenør uændret part i en verserende større tvist i et kunde- / leverandørforhold. Ledelsen vurderer i tilknytning hertil, at underleverandørerne juridisk indestår fuldt ud for ansvar, udbedring og tab i tilknytning hertil, overfor selskabet.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Juul & Nielsen Construction Group A/S som administrationselskab. 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 administrationselskabets årsregnskab.

Kautioner overfor tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for Juul & Nielsen Erhvervsejendomme Vest ApS' gæld til realkreditinstitutter. Den samlede sikrede gæld udgør 0 kr. pr. 31.12.2017.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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).

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-6 år
---	--------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationseværdien, 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 kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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 henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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 finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.