

Nordkabel A/S

Vestre Boulevard 13, 9600 Aars
CVR-nr. 28 85 17 82

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.11.17

Bruno Grankvist
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 28

Selskabet

Nordkabel A/S
Vestre Boulevard 13
9600 Aars
Hjemsted: Vesthimmerland
CVR-nr.: 28 85 17 82
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Henrik Hassing Pedersen

Bestyrelse

Hans Peder Nissen
Henrik Hassing Pedersen
Bjørn Bager Christiansen
Bruno Grankvist
Kjeld Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 for Nordkabel A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aars, den 16. november 2017

Direktionen

Henrik Hassing Pedersen

Bestyrelsen

Hans Peder Nissen
Formand

Henrik Hassing Pedersen

Bjørn Bager Christiansen

Bruno Grankvist

Kjeld Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordkabel A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordkabel A/S for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17, 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. 30.06.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Aars, den 16. november 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Mads Lundgaard
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	9.780	9.093	13.059	5.106	5.866
Finansielle poster i alt	-210	-281	-314	-235	-200
Årets resultat	7.435	6.877	10.009	3.667	4.344
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	59.052	46.972	51.618	37.363	35.871
Egenkapital	23.311	21.875	21.498	17.190	15.023
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	3.657	15.393	7.120	9.777	-958
Investeringer	-4.897	-4.966	-9.858	-4.524	-8.772
Finansiering	-5.221	-7.768	-2.369	-2.839	3.769
Årets pengestrømme	-6.461	2.659	-5.107	2.414	-5.961

Nøgletal

2016/17 2015/16 2014/15 2013/14 2012/13

Soliditet

Egenkapitalandel	39%	47%	42%	46%	42%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	160	141	136	118	70
---------------------------	-----	-----	-----	-----	----

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i lighed med tidligere år af entreprenørvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.16 - 30.06.17 udviser et resultat på DKK 7.435.190 mod DKK 6.877.032 for tiden 01.07.15 - 30.06.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 23.310.660.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende og resultatet er i overensstemmelse med forventningerne.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et aktivitetsniveau for 2017/18 på størrelse med aktivitetsniveauet for indeværende regnskabsår.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Nominel værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.07.16	50.000	1	9,09%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 30.06.17	50.000	1	9,09%

Resultatopgørelse

Note		2016/17 DKK	2015/16 DKK
	Bruttofortjeneste	75.810.682	69.872.001
1	Personaleomkostninger	-60.518.746	-55.719.071
	Resultat før af- og nedskrivninger	15.291.936	14.152.930
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.511.477	-5.059.493
	Resultat før finansielle poster	9.780.459	9.093.437
	Finansielle indtægter	16.333	5.768
	Finansielle omkostninger	-226.651	-286.570
	Resultat før skat	9.570.141	8.812.635
	Skat af årets resultat	-2.134.951	-1.935.603
	Årets resultat	7.435.190	6.877.032

2 Resultatdisponering

		30.06.17	30.06.16
		DKK	DKK
AKTIVER			
Note			
	Goodwill	140.000	350.000
3	Immaterielle anlægsaktiver i alt	140.000	350.000
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.588.030	16.888.551
4	Materielle anlægsaktiver i alt	16.588.030	16.888.551
5	Deposita	63.750	63.750
	Finansielle anlægsaktiver i alt	63.750	63.750
	Anlægsaktiver i alt	16.791.780	17.302.301
	Igangværende arbejder for fremmed regning	13.376.000	8.385.000
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.804.280	21.198.017
	Andre tilgodehavender	0	22.100
6	Periodeafgrænsningsposter	33.350	32.939
	Tilgodehavender i alt	42.213.630	29.638.056
	Andre værdipapirer og kapitalandele	46.374	31.097
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	46.374	31.097
	Likvide beholdninger	58	303
	Omsætningsaktiver i alt	42.260.062	29.669.456
	Aktiver i alt	59.051.842	46.971.757

		30.06.17	30.06.16
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
7	Selskabskapital	550.000	550.000
	Overført resultat	17.260.660	14.725.470
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.500.000	6.600.000
Egenkapital i alt		23.310.660	21.875.470
8	Hensættelser til udskudt skat	6.460.483	4.840.302
9	Andre hensatte forpligtelser	601.225	540.782
Hensatte forpligtelser i alt		7.061.708	5.381.084
10	Leasingforpligtelser	3.019.734	3.137.792
Langfristede gældsforpligtelser i alt		3.019.734	3.137.792
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.666.907	916.034
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	12.059.180	5.598.524
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.201.214	4.227.366
	Selskabsskat	222.994	158.224
	Anden gæld	7.509.445	5.677.263
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		25.659.740	16.577.411
Gældsforpligtelser i alt		28.679.474	19.715.203
Passiver i alt		59.051.842	46.971.757
11	Eventualforpligtelser		
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.07.15 - 30.06.16			
Saldo pr. 01.07.15	550.000	13.798.438	7.150.000
Udbytte af egne kapitalandele	0	650.000	0
Betalt udbytte	0	0	-7.150.000
Forslag til resultatdisponering	0	277.032	6.600.000
Saldo pr. 30.06.16	550.000	14.725.470	6.600.000
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17			
Saldo pr. 01.07.16	550.000	14.725.470	6.600.000
Udbytte af egne kapitalandele	0	600.000	0
Betalt udbytte	0	0	-6.600.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.935.190	5.500.000
Saldo pr. 30.06.17	550.000	17.260.660	5.500.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat	7.435.190	6.877.032
13 Reguleringer	9.438.763	7.925.293
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-12.575.574	3.925.202
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-26.152	-330.013
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	60.443	-26.704
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.332.670	18.370.810
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.057	5.768
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-226.651	-281.925
Betalt selskabsskat	-450.000	-2.701.919
Pengestrømme fra driften	3.657.076	15.392.734
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.294.933	-5.795.904
Salg af materielle anlægsaktiver	398.238	829.994
Pengestrømme fra investeringer	-4.896.695	-4.965.910
Betalt udbytte	-6.000.000	-6.500.000
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.736.000	1.153.521
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-957.282	-2.421.207
Pengestrømme fra finansiering	-5.221.282	-7.767.686
Årets samlede pengestrømme	-6.460.901	2.659.138
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	303	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-5.598.524	-8.257.359
Likvide beholdninger ved årets slutning	-12.059.122	-5.598.221
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	58	303
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-12.059.180	-5.598.524
I alt	-12.059.122	-5.598.221

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	51.454.074	47.480.809
Pensioner	6.738.044	5.924.311
Andre omkostninger til social sikring	1.087.069	991.976
Andre personaleomkostninger	1.239.559	1.321.975
I alt	60.518.746	55.719.071
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	160	141

2. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.500.000	6.600.000
Overført resultat	1.935.190	277.032
I alt	7.435.190	6.877.032

3. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.07.16	1.700.000
Kostpris pr. 30.06.17	1.700.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	-1.350.000
Afskrivninger i året	-210.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-1.560.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	140.000

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.07.16	32.242.763
Tilgang i året	5.294.933
Afgang i året	-1.215.063
Kostpris pr. 30.06.17	36.322.633
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	-15.354.212
Afskrivninger i året	-5.301.477
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	921.086
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-19.734.603
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	16.588.030
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.17	5.134.929

5. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.07.16	63.750
Kostpris pr. 30.06.17	63.750

	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK
--	-----------------	-----------------

6. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	33.350	32.939
I alt	33.350	32.939

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	550.000	1

	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK
--	-----------------	-----------------

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.16	4.840.302	3.238.923
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.620.181	1.601.379
Udskudt skat pr. 30.06.17	6.460.483	4.840.302

9. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.07.16		540.782
Hensat i året		60.443
Forpligtelser pr. 30.06.17		601.225
	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	601.225	540.782
----------------------------	---------	---------

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.17	Gæld i alt 30.06.16
Leasingforpligtelser	1.666.907	0	4.686.641	4.053.826
I alt	1.666.907	0	4.686.641	4.053.826

11. Eventualforpligtelser*Garantiforpligtelser*

Selskabet har arbejdsgarantier for i alt t.DKK 854 pr. 30.06.17.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 1.200, der giver pant driftsmateriel og goodwill med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 11.593. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 8.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.17 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 140.
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 11.453.
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 28.804.
- Igangværende arbejder for fremmed regning, t.DKK 13.376.

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-250.165	-187.061
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.511.477	5.059.493
Finansielle indtægter	-16.333	-5.768
Finansielle omkostninger	226.651	286.570
Skat af årets resultat	2.134.951	1.935.603
Øvrige reguleringer	1.832.182	836.456
I alt	9.438.763	7.925.293

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, egenkapital og balancesum for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	15

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og køb og salg af egne kapitalandele samt finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.