

SH Installation A/S

Guldalderen 7, 2640 Hedehusene
CVR-nr. 29 18 92 93

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.03.22

Per Schmidt Hansen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 29

Selskabet

SH Installation A/S
Guldalderen 7
2640 Hedehusene
Telefon: 70 20 17 33
Hjemsted: Høje Taastrup
CVR-nr.: 29 18 92 93
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Per Schmidt Hansen

Bestyrelse

Arne Gerlyng-Hansen, formand
Per Schmidt Hansen
Lars Schmidt Hansen
Karina Grosen Boldsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Spar Nord Bank A/S
Handelsbanken

Modervirksomhed

P.S.H. Holding ApS, Høje-Taastrup

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for SH Installation 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. 31.12.21 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 31. marts 2022

Direktionen

Per Schmidt Hansen

Bestyrelsen

Arne Gerlyng-Hansen
Formand

Per Schmidt Hansen

Lars Schmidt Hansen

Karina Grosen Boldsen

Til kapitalejeren i SH Installation A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for SH Installation A/S for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, 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. 31.12.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

- 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.

Aalborg, den 31. marts 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne28606

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	-3.826	5.529	8.325	5.707	4.271
Indeks	-90	129	195	134	100
Finansielle poster i alt	-766	-800	-652	-530	-491
Indeks	156	163	133	108	100
Årets resultat	-3.600	3.664	5.946	3.993	2.890
Indeks	-125	127	206	138	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	37.888	49.101	46.142	32.518	34.340
Indeks	110	143	134	95	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	230	9.398	95	0
Egenkapital	8.508	14.108	12.444	6.498	2.505
Indeks	340	563	497	259	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	252	1.130	-9.944	7.591	18.988
Investeringer	143	-230	-9.398	-115	-5
Finansiering	-2.172	-3.282	1.944	-229	-2.805
Årets pengestrømme	-1.777	-2.382	-17.398	7.247	16.178

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-32%	28%	63%	89%	221%
Afkast af investeret kapital	-18%	26%	54%	77%	141%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	22%	29%	27%	20%	7%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	61	84	55	41	42

Likvide beholdninger består ultimo 2021 af likvide beholdninger. I tidligere år bestod disse af likvide beholdninger samt kortfristet gæld til kreditinstitutter. I pengestrømsopgørelsen er sammenligningstallene for 2020 ændret i overensstemmelse med ny praksis. Hoved- og nøgletal for for 2. til 4. foregående år er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på goodwill.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive VVS-virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK -3.600.297 mod DKK 3.664.385 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 8.508.184.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2021 var et resultat før skat på t.DKK 1.581. Målsætningen blev ikke opfyldt grundet flere byggeopgavers lavere dækningsgrad end budgetteret. Omsætnin-gen blev ikke realiseret med et fald på -39% mod forventet -9%. Selskabets ledelse har indført nye processer, rutiner og andre tilpasninger i organisationen for at styrke den løbende opfølgning på og drift af selskabets primære aktiviteter.

Det var forventet, at aktiviteten ville være lavere i 2021, da der skulle foretages investeringer i såvel personale som strukturelle ændringer for at sikre tidssvarende kompetencer og udstyr.

Forventet udvikling

I lyset af den globale coronapandemis indvirkning på organisationen har selskabet i 2021 gennemført en komplet 360° analyse af hele personalets kompetencer og tilfredshed. Denne analyse har skabt grundlag for en meget omfattende personaleudviklingsstrategi, der involverer alle medarbejdere, og som når den er fuldt implementeret, indenfor 1-1½ år, vil styrke både faglige, sociale og mentale kompetencer.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets udløb er der opstået en generel usikkerhed i Europa som følge af krigen i Ukraine.

Koncernen forventer ikke at blive påvirket af situationen i Ukraine/Rusland ud over det som branchen generelt måtte opleve vedrørende råvarepriser og leverancehastighed på varer og det er således ledelsens vurdering, at der ikke er indtruffet hændelser, der vurderes som betydningsfulde for virksomhedens drift.

Note		2021 DKK	2020 DKK
	Bruttofortjeneste	44.434.119	70.690.583
1	Personaleomkostninger	-47.963.765	-64.859.987
	Resultat før af- og nedskrivninger	-3.529.646	5.830.596
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-296.764	-301.870
	Resultat af primær drift	-3.826.410	5.528.726
	Finansielle indtægter	135.407	180.286
	Finansielle omkostninger	-901.689	-980.334
	Finansielle poster i alt	-766.282	-800.048
	Resultat før skat	-4.592.692	4.728.678
	Skat af årets resultat	992.395	-1.064.293
	Årets resultat	-3.600.297	3.664.385

2 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		31.12.21	31.12.20
		DKK	DKK
Note			
	Goodwill	150.000	200.000
3	Immaterielle anlægsaktiver i alt	150.000	200.000
	Grunde og bygninger	9.001.722	9.176.979
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	44.095	115.602
4	Materielle anlægsaktiver i alt	9.045.817	9.292.581
	Anlægsaktiver i alt	9.195.817	9.492.581
	Råvarer og hjælpematerialer	528.000	486.000
	Varebeholdninger i alt	528.000	486.000
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.781.753	18.224.217
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	143.412	0
	Andre tilgodehavender	5.285.648	9.056.460
5	5 Periodeafgrænsningsposter	0	50.128
	Tilgodehavender i alt	22.210.813	27.330.805
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.561.179	6.623.467
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	2.561.179	6.623.467
	Likvide beholdninger	3.391.751	5.168.244
	Omsætningsaktiver i alt	28.691.743	39.608.516
	Aktiver i alt	37.887.560	49.101.097

PASSIVER		31.12.21	31.12.20
Note		DKK	DKK
6	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	8.008.184	11.608.481
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
Egenkapital i alt		8.508.184	14.108.481
7	Hensættelser til udskudt skat	3.834.503	5.711.770
8	Andre hensatte forpligtelser	2.018.976	2.782.169
Hensatte forpligtelser i alt		5.853.479	8.493.939
9	Gæld til realkreditinstitutter	1.428.299	1.601.513
9	Anden gæld	5.381.523	5.509.060
Langfristede gældsforpligtelser i alt		6.809.822	7.110.573
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	173.213	171.057
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	1.050
10	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	6.558.554	7.092.113
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.036.337	7.420.116
	Selskabsskat	1.028.284	0
	Anden gæld	3.919.687	4.703.768
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		16.716.075	19.388.104
Gældsforpligtelser i alt		23.525.897	26.498.677
Passiver i alt		37.887.560	49.101.097
11	Oplysninger om dagsværdi		
12	Eventualforpligtelser		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20			
Saldo pr. 01.01.20	500.000	9.944.096	2.000.000
Betalt udbytte	0	0	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.664.385	2.000.000
Saldo pr. 31.12.20	500.000	11.608.481	2.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21			
Saldo pr. 01.01.21	500.000	11.608.481	2.000.000
Betalt udbytte	0	0	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-3.600.297	0
Saldo pr. 31.12.21	500.000	8.008.184	0

Pengestrømsopgørelse

Note	2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat	-3.600.297	3.664.385
15 Reguleringer	3.274.856	-1.635.568
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-42.000	-122.500
Tilgodehavender	4.586.433	-6.216.015
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.383.779	1.534.462
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-911.618	4.571.282
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	923.595	1.796.046
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	135.407	180.286
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-806.799	-846.141
Pengestrømme fra driften	252.203	1.130.191
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-229.863
Udlån	143.412	0
Pengestrømme fra investeringer	143.412	-229.863
Frie pengestrømme	395.615	900.328
Betalt udbytte	-2.000.000	-2.000.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-171.057	-168.933
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-1.050	-1.113.310
Pengestrømme fra finansiering	-2.172.107	-3.282.243
Årets samlede pengestrømme	-1.776.492	-2.381.915
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	5.168.243	7.550.158
Likvide beholdninger ved årets slutning	3.391.751	5.168.243
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.391.751	5.168.243
I alt	3.391.751	5.168.243

	2021 DKK	2020 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	41.087.584	56.307.008
Pensioner	5.784.382	7.462.687
Andre omkostninger til social sikring	538.990	561.335
Andre personaleomkostninger	552.809	528.957
I alt	47.963.765	64.859.987
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	61	84

2. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
Overført resultat	-3.600.297	1.664.385
I alt	-3.600.297	3.664.385

3. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.21	1.000.000
Kostpris pr. 31.12.21	1.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-800.000
Afskrivninger i året	-50.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-850.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	150.000

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.21	9.463.025	259.664
Kostpris pr. 31.12.21	9.463.025	259.664
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-286.046	-144.062
Afskrivninger i året	-175.257	-71.507
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-461.303	-215.569
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	9.001.722	44.095
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK

5. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	0	50.128
---------------------------------	---	--------

6. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000

	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
--	-----------------	-----------------

7. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.21	5.711.770	4.647.477
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.877.267	1.064.293
Udskudt skat pr. 31.12.21	3.834.503	5.711.770

8. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK		Garanti- forpligtelser
Forpligtelser pr. 01.01.21		2.782.169
Hensat i året		-763.193
Forpligtelser pr. 31.12.21		2.018.976
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	156.409	404.203
Kortfristede forpligtelser	1.862.567	2.377.966
I alt	2.018.976	2.782.169

9. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Gæld til realkreditinstitutter	173.213	713.170	1.601.512	1.772.570
Anden gæld	0	0	5.381.523	5.509.060
I alt	173.213	713.170	6.983.035	7.281.630

31.12.21	31.12.20
DKK	DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	159.055.567	183.579.363
Acontofaktureringer	-165.614.121	-190.671.476
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	-6.558.554	-7.092.113

Der indregnes således i balancen:

Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-6.558.554	-7.092.113
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------	------------

11. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Dagsværdi pr. 31.12.21	2.561.179
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-31.621

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restforpligtelse på t.DKK 300.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet de for branchen traditionelle arbejdsgarantier på t.DKK 35.062.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet P.S.H. Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Selskabet er herudover part i en verserende syns- og skønssag. Det er ledelsens opfattelse, at denne ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling udover det, der allerede er afspejlet i årsrapporten.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 1.602 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 9.002.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

P.S.H. Holding ApS, Høje-Taastrup	Modervirksomhed
-----------------------------------	-----------------

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	2021	2020
	DKK	DKK

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	296.764	301.870
Finansielle indtægter	-135.407	-180.286
Finansielle omkostninger	901.689	980.334
Skat af årets resultat	-992.395	1.064.293
Øvrige reguleringer	3.204.205	-3.801.779
I alt	3.274.856	-1.635.568

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter andre variable omkostninger, salgsomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger samt øvrige kapacitetsomkostninger, herunder 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 DKK
Goodwill	20	0
Bygninger	30	4.200.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	0

Goodwill afskrives over 20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt 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.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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.

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.

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 medgæede omkostninger eller netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, 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 nettorealisationsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealisationsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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.

16. 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 finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.