

SH Installation A/S

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

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 11.03.21

Per Schmidt Hansen
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 - 16
Noter	17 - 30

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 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 11. marts 2021

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 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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. 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.

Aalborg, den 11. marts 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne28606

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	5.529	8.325	5.707	4.271	1.411
Indeks	392	590	404	303	100
Finansielle poster i alt	-800	-652	-530	-491	-524
Indeks	153	124	101	94	100
Årets resultat	3.664	5.946	3.993	2.890	643
Indeks	570	925	621	449	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	49.101	46.142	32.518	34.340	16.401
Indeks	299	281	198	209	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	230	9.398	95	0	0
Egenkapital	14.108	12.444	6.498	2.505	110
Indeks	12.825	11.313	5.907	2.277	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	1.130	-9.944	7.591	18.988	518
Investeringer	-230	-9.398	-115	-5	-78
Finansiering	-2.169	1.944	-229	-2.805	-54
Årets pengestrømme	-1.269	-17.398	7.247	16.178	386

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	28%	63%	89%	221%	0%
Afkast af investeret kapital	26%	54%	77%	141%	70%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	29%	27%	20%	7%	1%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	84	55	41	42	38

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 immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive VVS-virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 3.664.385 mod DKK 5.945.834 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 14.108.480.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2020 var et resultat før skat på t.DKK 7.738. Målsætningen blev ikke opfyldt grundet flere byggeopgavers lavere dækningsgrad end budgetteret. Omsætningsvæksten blev realiseret med 48% mod forventet 31%.

Forventet udvikling

Selskabet har igennem flere år oplevet en kraftig vækst og har på den baggrund valgt at foretage en konsolidering af såvel organisation, kunder og forretningsprocedurer og forventer derfor en lavere aktivitet og et resultat som kan blive noget under indeværende år. Det er forventet, at der skal foretages investeringer i såvel personale som strukturelle ændringer.

COVID-19 krisen startede i foråret 2020 og er stadig her i foråret 2021 en væsentlig faktor i samfundet. Forventningen til resultatet er således forbundet med usikkerhed som følge af, at påvirkningen af den globale pandemi er vanskelig at vurdere.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2020 DKK	2019 DKK
	Bruttofortjeneste	70.690.583	51.308.347
1	Personaleomkostninger	-64.859.987	-42.763.305
	Resultat før af- og nedskrivninger	5.830.596	8.545.042
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-301.870	-219.636
	Resultat af primær drift	5.528.726	8.325.406
	Finansielle indtægter	180.286	24.484
	Finansielle omkostninger	-980.334	-676.304
	Finansielle poster i alt	-800.048	-651.820
	Resultat før skat	4.728.678	7.673.586
	Skat af årets resultat	-1.064.293	-1.727.752
	Årets resultat	3.664.385	5.945.834

2 Resultatdisponering

AKTIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
Note			
	Goodwill	200.000	250.000
3	Immaterielle anlægsaktiver i alt	200.000	250.000
	Grunde og bygninger	9.176.979	9.168.857
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	115.602	145.731
4	Materielle anlægsaktiver i alt	9.292.581	9.314.588
	Anlægsaktiver i alt	9.492.581	9.564.588
	Råvarer og hjælpematerialer	486.000	363.500
	Varebeholdninger i alt	486.000	363.500
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.224.217	24.393.487
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	286.815
	Andre tilgodehavender	9.056.460	748.920
6	6 Periodeafgrænsningsposter	50.128	104.800
	Tilgodehavender i alt	27.330.805	25.534.022
	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.623.467	3.129.800
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	6.623.467	3.129.800
	Likvide beholdninger	5.168.243	7.550.158
	Omsætningsaktiver i alt	39.608.515	36.577.480
	Aktiver i alt	49.101.096	46.142.068

	31.12.20	31.12.19
Note	DKK	DKK
PASSIVER		
7 Selskabskapital	500.000	500.000
Overført resultat	11.608.480	9.944.095
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000
Egenkapital i alt	14.108.480	12.444.095
8 Hensættelser til udskudt skat	5.711.770	4.647.477
9 Andre hensatte forpligtelser	2.782.169	2.956.088
Hensatte forpligtelser i alt	8.493.939	7.603.565
10 Gæld til realkreditinstitutter	1.601.513	1.772.571
10 Anden gæld	5.509.060	1.719.535
Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.110.573	3.492.106
10 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	171.057	168.932
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.050	1.114.360
5 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	7.092.113	11.511.347
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.420.116	5.885.654
Anden gæld	4.703.768	3.922.009
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	19.388.104	22.602.302
Gældsforpligtelser i alt	26.498.677	26.094.408
Passiver i alt	49.101.096	46.142.068
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 01.01.19 - 31.12.19			
Saldo pr. 01.01.19	500.000	5.998.261	0
Forslag til resultatdisponering	0	3.945.834	2.000.000
Saldo pr. 31.12.19	500.000	9.944.095	2.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20			
Saldo pr. 01.01.20	500.000	9.944.095	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	11.608.480	2.000.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	3.664.385	5.945.834
15 Reguleringer	-1.635.568	-61.861
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-122.500	-65.500
Tilgodehavender	-6.216.015	-18.112.597
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.534.462	747.120
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	4.571.282	2.233.645
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.796.046	-9.313.359
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	180.286	24.484
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-846.141	-676.304
Betalt selskabsskat	0	21.594
Pengestrømme fra driften	1.130.191	-9.943.585
Køb af materielle anlægsaktiver	-229.863	-9.397.851
Pengestrømme fra investeringer	-229.863	-9.397.851
Frie pengestrømme	900.328	-19.341.436
Betalt udbytte	-2.000.000	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	1.944.392
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-168.933	0
Pengestrømme fra finansiering	-2.168.933	1.944.392
Årets samlede pengestrømme	-1.268.605	-17.397.044
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	7.550.158	23.832.842
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-1.114.360	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	5.167.193	6.435.798

Pengestrømsopgørelse

Note		2020 DKK	2019 DKK
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	5.168.243	7.550.158
	Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-1.050	-1.114.360
	I alt	5.167.193	6.435.798

	2020 DKK	2019 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	56.307.008	34.528.611
Pensioner	7.462.687	7.203.390
Andre omkostninger til social sikring	561.335	363.570
Andre personaleomkostninger	528.957	667.734
I alt	64.859.987	42.763.305
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	84	55

2. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000
Overført resultat	1.664.385	3.945.834
I alt	3.664.385	5.945.834

3. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.20	1.000.000
Kostpris pr. 31.12.20	1.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-750.000
Afskrivninger i året	-50.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-800.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	200.000

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.20	9.281.189	211.637
Tilgang i året	181.836	48.027
Kostpris pr. 31.12.20	9.463.025	259.664
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-112.332	-65.906
Afskrivninger i året	-173.714	-78.156
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-286.046	-144.062
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	9.176.979	115.602
	31.12.20	31.12.19
	DKK	DKK

5. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	183.579.363	103.634.166
Acontofaktureringer	-190.671.476	-115.145.513
Igangværende arbejder for fremmed regning	-7.092.113	-11.511.347
Der indregnes således i balancen:		
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-7.092.113	-11.511.347

	31.12.20	31.12.19
	DKK	DKK

6. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	50.128	104.800
---------------------------------	--------	---------

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000

	31.12.20	31.12.19
	DKK	DKK

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	4.647.477	2.919.725
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.064.293	1.727.752
Udskudt skat pr. 31.12.20	5.711.770	4.647.477

9. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garanti- forpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.01.20		2.956.088
Hensat i året		-173.919
Forpligtelser pr. 31.12.20		2.782.169
	31.12.20	31.12.19
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	404.203	431.088
Kortfristede forpligtelser	2.377.966	2.525.000
I alt	2.782.169	2.956.088

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Gæld til realkreditinstitutter	171.057	895.347	1.772.570	1.941.503
Anden gæld	0	0	5.509.060	1.719.535
I alt	171.057	895.347	7.281.630	3.661.038

11. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Dagsværdi pr. 31.12.20	6.623.467
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-134.193

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 11 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 44, i alt t.DKK 482.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet de for branchen traditionelle arbejdsgarantier på t.DKK 35.074.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter 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 reklamationssag. 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 1.773 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 9.177.

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.

	2020	2019
	DKK	DKK

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	301.870	219.636
Finansielle indtægter	-180.286	-24.484
Finansielle omkostninger	980.334	676.304
Skat af årets resultat	1.064.293	1.727.752
Øvrige reguleringer	-3.801.779	-2.661.069
I alt	-1.635.568	-61.861

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, andre driftsindtægter 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 -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og 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.

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 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
Indretning af lejede lokaler	3	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	0

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

16. 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.

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 færdig-gørelsesomkostninger 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 netrealisationsværdi 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 netrealisationsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 og kortfristet gæld til kreditinstitutter.