
Kølkær Entreprenør A/S

Resenborgvej 12, 7400 Herning

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 29 30 72 37

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 6/3 2024

Bjarke Frandsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	12
Noter til årsregnskabet	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Kølkær Entreprenør A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 6. marts 2024

Direktion

Bjarke Frandsen
direktør

Bestyrelse

Steen Frandsen
formand

Kåre Frandsen

Bjarke Frandsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kølkær Entreprenør A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Kølkær Entreprenør A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Herning, den 6. marts 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne33762

Selskabsoplysninger

Selskabet	Kølkær Entreprenør A/S Resenborgvej 12 7400 Herning CVR-nr: 29 30 72 37 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Herning
Bestyrelse	Steen Frandsen, formand Kåre Frandsen Bjarke Frandsen
Direktion	Bjarke Frandsen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
Pengeinstitut	Vestjysk Bank Dalgasgade 29B 7400 Herning

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Bruttofortjeneste	58.823	45.611
Resultat af primær drift	16.194	9.646
Resultat af finansielle poster	-924	-308
Årets resultat	11.898	7.240
Balance		
Balancesum	108.045	68.039
Investeringer i materielle anlægsaktiver	30.307	14.135
Egenkapital	40.602	30.704
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	6.713	20.410
- investeringsaktivitet	-21.177	-8.345
- finansieringsaktivitet	10.378	-7.978
Årets forskydning i likvider	-4.086	4.087
Antal medarbejdere	52	46
Nøgletal		
Afkastningsgrad	15,0%	14,2%
Soliditetsgrad	37,6%	45,1%
Egenkapitalforrentning	33,4%	29,4%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i entreprenørvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 11.897.673, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 40.601.700.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		58.822.535	45.611.350
Personaleomkostninger	1	-30.647.511	-26.278.531
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-11.833.672	-9.342.923
Andre driftsomkostninger		-147.548	-343.790
Resultat før finansielle poster		16.193.804	9.646.106
Finansielle indtægter		129.707	123.191
Finansielle omkostninger	3	-1.054.030	-431.455
Resultat før skat		15.269.481	9.337.842
Skat af årets resultat	4	-3.371.808	-2.098.000
Årets resultat	5	11.897.673	7.239.842

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		45.509.964	30.097.802
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	45.509.964	30.097.802
Andre tilgodehavender	7	5.580.577	5.852.602
Finansielle anlægsaktiver		5.580.577	5.852.602
Anlægsaktiver		51.090.541	35.950.404
Råvarer og hjælpematerialer		270.858	248.748
Færdigvarer og handelsvarer		127.316	167.316
Varebeholdninger		398.174	416.064
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		48.252.053	23.558.146
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	5.672.942	2.379.205
Andre tilgodehavender		41.124	81.637
Selskabsskat		2.563.192	1.500.000
Periodeafgrænsningsposter	9	25.712	65.927
Tilgodehavender		56.555.023	27.584.915
Likvide beholdninger		1.565	4.087.197
Omsætningsaktiver		56.954.762	32.088.176
Aktiver		108.045.303	68.038.580

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		39.101.700	28.204.027
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	2.000.000
Egenkapital		40.601.700	30.704.027
Hensættelse til udskudt skat	10	6.874.000	4.729.000
Hensatte forpligtelser		6.874.000	4.729.000
Leasingforpligtelser		23.104.094	14.671.682
Anden gæld		2.045.157	1.987.402
Langfristede gældsforpligtelser	11	25.149.251	16.659.084
Kreditinstitutter		6.472.922	0
Leasingforpligtelser	11	6.211.998	5.214.542
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.842.655	7.097.418
Anden gæld	11	7.892.777	3.634.509
Kortfristede gældsforpligtelser		35.420.352	15.946.469
Gældsforpligtelser		60.569.603	32.605.553
Passiver		108.045.303	68.038.580
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Begivenheder efter balancedagen	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	28.204.027	2.000.000	30.704.027
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	10.897.673	1.000.000	11.897.673
Egenkapital 31. december	500.000	39.101.700	1.000.000	40.601.700

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		11.897.673	7.239.842
Regulering	12	13.914.877	10.298.149
Ændring i driftskapital	13	-15.885.521	6.841.239
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.927.029	24.379.230
Renteindbetalinger og lignende		129.707	123.191
Renteudbetalinger og lignende		-1.054.030	-431.455
Pengestrømme fra ordinær drift		9.002.706	24.070.966
Betalt selskabsskat		-2.290.000	-3.660.834
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.712.706	20.410.132
Køb af materielle anlægsaktiver		-25.030.908	-8.611.779
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		272.025	266.658
Optagelse af leasingaftaler		3.582.186	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-21.176.697	-8.345.121
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		6.472.922	-3.118.607
Nedbringelse af leasingforpligtelser		5.847.682	-2.499.914
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		57.755	40.707
Betalt udbytte		-2.000.000	-2.400.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		10.378.359	-7.977.814
Ændring i likvider		-4.085.632	4.087.197
Likvider 1. januar		4.087.197	0
Likvider 31. december		1.565	4.087.197
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.565	4.087.197
Likvider 31. december		1.565	4.087.197

Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	27.699.057	24.000.075
Pensioner	2.525.094	1.864.572
Andre omkostninger til social sikring	423.360	413.884
	<u>30.647.511</u>	<u>26.278.531</u>
<p>Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.</p>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>52</u>	<u>46</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>11.833.672</u>	<u>9.342.923</u>
	<u>11.833.672</u>	<u>9.342.923</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
3. Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.049.448	431.455
Valutakurstab	4.582	0
	<u>1.054.030</u>	<u>431.455</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.226.808	0
Årets udskudte skat	2.145.000	2.098.000
	<u>3.371.808</u>	<u>2.098.000</u>

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
5. Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	2.000.000
Overført resultat	10.897.673	5.239.842
	11.897.673	7.239.842
6. Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	58.379.256	1.463.825
Tilgang i årets løb	30.307.108	0
Afgang i årets løb	-10.143.800	0
Kostpris 31. december	78.542.564	1.463.825
Ned- og afskrivninger 1. januar	28.281.454	1.463.825
Årets afskrivninger	11.833.672	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-7.082.526	0
Ned- og afskrivninger 31. december	33.032.600	1.463.825
Regnskabsmæssig værdi 31. december	45.509.964	0
Afskrives over	3-7 år	7 år
Heraf finansielle leasingaktiver	26.237.927	0
7. Øvrige finansielle anlægsaktiver		
		Andre tilgode- havender
		DKK
Kostpris 1. januar		5.852.602
Afgang i årets løb		-272.025
Kostpris 31. december		5.580.577
Regnskabsmæssig værdi 31. december		5.580.577

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	160.608.341	142.719.552
Modtagne acotobetalinge	-154.935.399	-140.340.347
	5.672.942	2.379.205
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	5.672.942	2.379.205
	5.672.942	2.379.205

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af leasingydelser

	2023	2022
	DKK	DKK
10. Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	4.729.000	2.631.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	2.145.000	2.098.000
Hensættelse til udskudt skat 31. december	6.874.000	4.729.000

	2023	2022
	DKK	DKK
11. Langfristede gældsforpligtelser		

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	3.077.845	1.077.726
Mellem 1 og 5 år	20.026.249	13.593.956
Langfristet del	23.104.094	14.671.682
Inden for 1 år	6.211.998	5.214.542
	29.316.092	19.886.224

Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
11. Langfristede gældsforpligtelser		
Anden gæld		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.045.157	1.987.402
Langfristet del	<u>2.045.157</u>	<u>1.987.402</u>
Øvrig kortfristet gæld	7.892.777	3.634.509
	<u>9.937.934</u>	<u>5.621.911</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
12. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-129.707	-123.191
Finansielle omkostninger	1.054.030	431.455
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	9.618.746	7.891.885
Skat af årets resultat	3.371.808	2.098.000
	<u>13.914.877</u>	<u>10.298.149</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
13. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	17.890	-63.424
Ændring i tilgodehavender	-27.906.916	11.759.764
Ændring i leverandører mv.	12.003.505	-4.855.101
	<u>-15.885.521</u>	<u>6.841.239</u>

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
14. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Skadeløsbrev på i alt TDKK 6.000, der giver pant (virksomhedspant) i aktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	51.488.715	30.513.866
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr.	159.000	159.000

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet arbejdsgarantier i henhold til AB92 og AB93 på i alt TDKK 35.438.

Der er afgivet transport i fordringer hidrørende fra entrepriser, samt der er transport i afregninger på evt. ekstra udført arbejde på projekterne

15. Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

16. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

17. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kølkær Entreprenør A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. Reklassifikationerne har ingen påvirkning på resultat, balancesum eller egenkapital. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttoresultat

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Noter til årsregnskabet

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavende lån.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Noter til årsregnskabet

Modtagne acontobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af .

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital