
Hetag Tagdækning Syd A/S

Lundagervej 16, 8722 Hedensted

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 31 26 17 75

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/3 2019

Gitte Hjerresen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

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 2018 for Hetag Tagdækning Syd 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 15. marts 2019

Direktion

Peter Roland Midtgaard
adm. direktør

Bestyrelse

Michael Møller Pedersen
formand

Nanna Drost Clausen

Morten Gregersen

Peter Roland Midtgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hetag Tagdækning Syd A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Hetag Tagdækning Syd A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 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.

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;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Trekantområdet, den 15. marts 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer

statsautoriseret revisor

mne24817

Selskabsoplysninger

Selskabet

Hetag Tagdækning Syd A/S
Lundagervej 16
8722 Hedensted

Telefon: 76 75 26 26

Telefax: 76 75 26 81

Hjemmeside: www.hetagtagdaekning.dk

CVR-nr.: 31 26 17 75

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 30. januar 2008

Regnskabsår: 11. regnskabsår

Hjemstedskommune: Hedensted

Bestyrelse

Michael Møller Pedersen, formand

Nanna Drost Clausen

Morten Gregersen

Peter Roland Midtgaard

Direktion

Peter Roland Midtgaard

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Herredsvej 32

7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	26.948	28.963	29.611	22.873	18.241
Resultat af ordinær primær drift	5.815	4.082	2.892	2.342	1.292
Resultat før finansielle poster	5.717	4.087	2.900	2.342	538
Resultat af finansielle poster	-138	-261	-182	-189	-187
Årets resultat	4.271	2.835	1.978	1.567	126
Balance					
Balancesum	18.231	23.816	19.786	20.197	13.270
Egenkapital	6.764	4.993	3.408	3.431	1.863
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- investeringsaktivitet	-249	-52	-865	-10	-1.141
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-268	0	-999	-15	-1.081
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	31,4%	17,2%	14,7%	11,6%	4,1%
Soliditetsgrad	37,1%	21,0%	17,2%	17,0%	14,0%
Forrentning af egenkapital	72,7%	67,5%	57,8%	59,2%	8,3%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er, at drive tagenterprise samt lignende virksomhed med udførelse af tagdækningsenterpriseopgaver for kunder indenfor nybyg, renovering, vedligeholdelse og servicetilsyn.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 4.270.614, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 6.763.792.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet har i 2018 været begunstiget af en vækst i omsætning primært på nybyggeri både i Hedensted og Jels, som var større end forventet, til trods for stor konkurrence på markedet. Der er i 2018 ligeledes oparbejdet gode samarbejdsaftaler på salgssiden, som forventeligt også vil påvirke forretningen i 2019.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets drift forventes i 2019 at skabe en positiv likviditet og årets resultat forventes at være på et lidt lavere niveau i 2019.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Bruttofortjeneste		26.947.737	28.962.541
Personaleomkostninger	1	-20.399.533	-23.779.855
Resultat før afskrivninger		6.548.204	5.182.686
Af- og nedskrivninger af immaterielle- og materielle anlægsaktiver		-732.790	-1.095.754
Andre driftsomkostninger		-98.643	0
Resultat før finansielle poster		5.716.771	4.086.932
Finansielle omkostninger		-137.505	-260.952
Resultat før skat		5.579.266	3.825.980
Skat af årets resultat	2	-1.308.652	-991.083
Årets resultat		4.270.614	2.834.897

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Erhvervede licenser		70.709	121.633
Goodwill		0	262.000
Immaterielle anlægsaktiver	3	70.709	383.633
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		676.620	945.617
Materielle anlægsaktiver	4	676.620	945.617
Andre tilgodehavender		46.875	46.875
Finansielle anlægsaktiver	5	46.875	46.875
Anlægsaktiver		794.204	1.376.125
Råvarer og hjælpematerialer		295.151	140.818
Varebeholdninger		295.151	140.818
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.310.235	15.861.697
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	2.173.862	2.764.266
Andre tilgodehavender		2.879.311	3.549.466
Periodeafgrænsningsposter	7	382.224	123.865
Tilgodehavender		15.745.632	22.299.294
Likvide beholdninger		1.395.656	0
Omsætningsaktiver		17.436.439	22.440.112
Aktiver		18.230.643	23.816.237

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		2.263.792	1.993.178
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.000.000	2.500.000
Egenkapital	8	6.763.792	4.993.178
Hensættelse til udskudt skat	10	1.046.725	935.621
Andre hensættelser	11	1.017.869	734.473
Hensatte forpligtelser		2.064.594	1.670.094
Ansvarlig lånekapital		1.000.000	1.000.000
Langfristet gæld	12	1.000.000	1.000.000
Kreditinstitutter		0	2.688.115
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.833.196	6.397.547
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	6	2.358.193	2.521.132
Selskabsskat		389.548	363.708
Anden gæld		3.821.320	4.182.463
Kortfristet gæld		8.402.257	16.152.965
Gældsforpligtelser		9.402.257	17.152.965
Passiver		18.230.643	23.816.237
Resultatdisponering	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		
Begivenheder efter balancedagen	17		
Anvendt regnskabspraksis	18		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	1.993.178	2.500.000	4.993.178
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Årets resultat	0	270.614	4.000.000	4.270.614
Egenkapital 31. december	500.000	2.263.792	4.000.000	6.763.792

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		4.270.614	2.834.897
Reguleringer	13	2.277.590	2.343.289
Ændring i driftskapital	14	1.593.490	-663.624
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		8.141.694	4.514.562
Renteudbetalinger og lignende		-137.503	-260.952
Pengestrømme fra ordinær drift		8.004.191	4.253.610
Betalt selskabsskat		-1.171.708	-1.025.722
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.832.483	3.227.888
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-56.890
Køb af materielle anlægsaktiver		-267.912	0
Salg af materielle anlægsaktiver		19.200	4.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-248.712	-52.390
Betalt udbytte		-2.500.000	-1.250.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.500.000	-1.250.000
Ændring i likvider		4.083.771	1.925.498
Likvider 1. januar		-2.688.115	-4.613.613
Likvider 31. december		1.395.656	-2.688.115
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.395.656	0
Kassekredit		0	-2.688.115
Likvider 31. december		1.395.656	-2.688.115

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	18.182.615	21.025.961
Pensioner	1.492.306	1.972.243
Andre omkostninger til social sikring	724.612	781.651
	<u>20.399.533</u>	<u>23.779.855</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>42</u>	<u>53</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.197.548	983.708
Årets udskudte skat	111.104	7.485
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-110
	<u>1.308.652</u>	<u>991.083</u>
3 Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede licenser	Goodwill
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	<u>216.788</u>	<u>3.144.000</u>
Kostpris 31. december	<u>216.788</u>	<u>3.144.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	95.155	2.882.000
Årets afskrivninger	<u>50.924</u>	<u>262.000</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>146.079</u>	<u>3.144.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>70.709</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	2.366.446
Tilgang i årets løb	268.712
Afgang i årets løb	<u>-339.750</u>
Kostpris 31. december	<u>2.295.408</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.420.829
Årets afskrivninger	419.866
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-221.907</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.618.788</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>676.620</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	<u>46.875</u>
Kostpris 31. december	<u>46.875</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>46.875</u>

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
6 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	39.300.130	35.481.563
Modtagne acotobetalinger	-39.484.461	-35.238.429
	-184.331	243.134
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	2.173.862	2.764.266
Modtagne forudbetalinger	-2.358.193	-2.521.132
	-184.331	243.134

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	2018	2017
	DKK	DKK
9 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	4.000.000	2.500.000
Overført resultat	270.614	334.897
	4.270.614	2.834.897

10 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	935.621	928.136
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	111.104	7.485
Hensættelse til udskudt skat 31. december	1.046.725	935.621

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
11 Andre hensættelser		
Virksomheden giver 1 til 5 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 1.018 (2017: TDKK 734) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer.		
Andre hensættelser	<u>1.017.869</u>	<u>734.473</u>
	<u>1.017.869</u>	<u>734.473</u>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
Inden for 1 år	203.574	146.895
Mellem 1 og 5 år	<u>814.295</u>	<u>587.578</u>
	<u>1.017.869</u>	<u>734.473</u>

12 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
Ansvarlig lånekapital		
Efter 5 år	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Langfristet del	1.000.000	1.000.000
Inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

Selskabets aktionærer har indskudt TDKK 1.000 i ansvarlig lånekapital.

Der er ikke truffet aftale om tilbagebetaling af lånekapitalen. Lånekapitalen forrentes med diskontoen + 2 %.

Den ansvarlige lånekapital træder i tilfælde af konkurs tilbage for selskabets gæld til øvrige kreditorer.

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle omkostninger	137.505	260.952
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	831.433	1.091.254
Skat af årets resultat	1.308.652	991.083
	2.277.590	2.343.289
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-154.333	17.442
Ændring i tilgodehavender	6.553.661	-5.152.878
Ændring i andre hensatte forpligtelser	283.396	265.177
Ændring i leverandører m.v.	-5.089.234	4.206.635
	1.593.490	-663.624
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Skadeløsbrev (virksomhedspant) på TDKK 5.500, der giver pant i aktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	11.352.715	17.215.955
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	782.181	752.740
Mellem 1 og 5 år	998.550	131.166
	1.780.731	883.906
Samlede lejeforpligtelser	321.830	264.227

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)		
Andre eventualforpligtelser		
Selskabet har stillet sædvanlige branchemæssige arbejdsgarantier	8.790.098	14.449.134

16 Nærtstående parter

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

Der har i året ikke været transaktioner, som ikke er indgået på normale markedsvilkår.

17 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hetag Tagdækning Syd A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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.

Leasing

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen,

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Resultatopgørelsen

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 eksklusiv 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 omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

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 salgsomkostninger. 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 med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

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. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

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.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende omkostninger i de efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancen dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat ved-

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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

Pengestrøm 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

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$