

Kjær Knudsen A/S

Ellekær 14, 2730 Herlev
CVR-nr. 32 15 54 99

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 12.03.20

Jan Bech
Dirigent

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

Selskabet

Kjær Knudsen A/S
Ellekær 14
2730 Herlev
Telefon: 70 22 04 86
Hjemsted: Herlev
CVR-nr.: 32 15 54 99
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Adm. direktør Thomas Jansteen

Bestyrelse

Formand Jan Bech
Næstformand Thomas Vitting
Adm. direktør Thomas Jansteen
Jens Kjær Knudsen
Lone Møller Sørensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Kjær Knudsen 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. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 12. marts 2020

Direktionen

Thomas Jansteen
Adm. direktør

Bestyrelsen

Jan Bech
Formand

Thomas Vitting
Næstformand

Thomas Jansteen
Adm. direktør

Jens Kjær Knudsen

Lone Møller Sørensen

Til kapitalejeren i Kjær Knudsen A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Kjær Knudsen A/S for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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.

Slagelse, den 12. marts 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Anders Søding Paulsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34326

Christian Buchwald Nielsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne44106

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	30.443	34.897	15.073	15.014	12.742
Indeks	239	274	118	118	100
Resultat af primær drift	11.737	18.306	745	1.405	2.513
Indeks	467	728	30	56	100
Finansielle poster i alt	396	-194	-235	-48	-45
Indeks	-880	431	522	107	100
Årets resultat	9.454	14.135	393	1.044	1.896
Indeks	499	746	21	55	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	40.468	41.956	28.060	27.411	12.610
Indeks	321	333	223	217	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.196	976	478	700	855
Indeks	140	114	56	82	100
Egenkapital	19.454	16.572	4.438	4.044	3.841
Indeks	506	431	116	105	100

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	52%	135%	9%	26%	37%

Soliditet

Egenkapitalandel	48%	39%	16%	15%	30%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i udførelse af hovedentrepriser samt murer- og tømrerarbejde.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 9.453.632 mod DKK 14.134.856 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 19.453.632.

Ledelsen finder årets resultat særdeles tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For det kommende år forventes et fortsat højt aktivitetsniveau og et positivt resultat, der som minimum er på niveau med branchens gennemsnit.

Eksternt miljø

Selskabet handler i overensstemmelse med gældende miljø- og sikkerhedslovgivning, og det er ledelsens opfattelse, at selskabet ikke, ud over det sædvanlige i branchen, påvirker det eksterne miljø i forbindelse med udførelse af arbejdsopgaver.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.19	50.000	10%
Årets afgang	-50.000	-10%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.19	0	0%

Note		2019 DKK	2018 DKK
	Bruttofortjeneste	30.442.672	34.897.299
	Distributionsomkostninger	-1.908.114	-1.459.883
	Administrationsomkostninger	-16.797.454	-15.131.784
	Resultat før finansielle poster	11.737.104	18.305.632
	Finansielle indtægter	457.401	28.727
	Finansielle omkostninger	-61.033	-223.002
	Resultat før skat	12.133.472	18.111.357
2	Skat af årets resultat	-2.679.840	-3.976.501
	Årets resultat	9.453.632	14.134.856

3 Resultatdisponering

AKTIVER		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
Note			
	Indretning af lejede lokaler	74.408	148.815
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.839.670	1.489.240
4	Materielle anlægsaktiver i alt	1.914.078	1.638.055
5	Finansielle anlægsaktiver i alt	10.109.991	162.436
	5 Deposita	204.755	162.436
	5 Andre tilgodehavender	9.905.236	0
	Anlægsaktiver i alt	12.024.069	1.800.491
	Råvarer og hjælpematerialer	25.000	25.000
	Varebeholdninger i alt	25.000	25.000
6	Tilgodehavender i alt	25.620.394	26.351.922
	6 Igangværende arbejder for fremmed regning	815.274	2.105.351
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.535.744	23.836.370
	Tilgodehavende selskabsskat	0	305.990
	Andre tilgodehavender	36.183	48.576
7	Likvide beholdninger	2.798.396	13.778.385
	7 Periodeafgrænsningsposter	233.193	55.635
	Omsætningsaktiver i alt	28.443.790	40.155.307
	Aktiver i alt	40.467.859	41.955.798

PASSIVER		31.12.19	31.12.18
Note		DKK	DKK
8	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	12.000.000	9.500.000
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.953.632	6.572.362
Egenkapital i alt		19.453.632	16.572.362
9	Hensættelser til udskudt skat	2.079.565	4.775.542
10	Andre hensatte forpligtelser	800.000	650.000
Hensatte forpligtelser i alt		2.879.565	5.425.542
11	Anden gæld	869.518	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		869.518	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	38.851	29.467
6	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	433.493	1.397.146
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.020.159	14.751.158
	Selskabsskat	1.207.827	0
	Anden gæld	2.564.814	3.780.123
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		17.265.144	19.957.894
Gældsforpligtelser i alt		18.134.662	19.957.894
Passiver i alt		40.467.859	41.955.798
12	Eventualforpligtelser		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Nærtstående parter		

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	500.000	9.500.000	6.572.362	16.572.362
Salg af egne kapitalandele	0	1.000.000	0	1.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Betalt udbytte	0	0	-6.572.362	-6.572.362
Forslag til resultatdisponering	0	2.500.000	6.953.632	9.453.632
Saldo pr. 31.12.19	500.000	12.000.000	6.953.632	19.453.632

Pengestrømsopgørelse

Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	9.453.632	14.134.856
15 Reguleringer	2.643.628	4.499.342
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-9.479.698	-6.363.440
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.890.443	-1.208.427
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-272.881	11.062.331
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	457.401	28.727
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-61.033	-223.002
Betalt selskabsskat	-3.862.000	-84.000
Pengestrømme fra driften	-3.738.513	10.784.056
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.196.179	-975.961
Salg af materielle anlægsaktiver	560.000	284.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-42.319	-3.185
Pengestrømme fra investeringer	-678.498	-695.146
Salg af egne kapitalandele	1.000.000	0
Betalt udbytte	-7.572.362	-2.000.000
Pengestrømme fra finansiering	-6.572.362	-2.000.000
Årets samlede pengestrømme	-10.989.373	8.088.910
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	13.778.385	5.684.180
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-29.467	-24.172
Likvide beholdninger ved årets slutning	2.759.545	13.748.918
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.798.396	13.778.385
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-38.851	-29.467
I alt	2.759.545	13.748.918

	2019 DKK	2018 DKK
1. Medarbejderforhold		
Lønninger	23.613.832	20.003.889
Pensioner	1.266.251	1.127.568
Andre omkostninger til social sikring	2.298.346	2.022.194
Andre personaleomkostninger	875.067	958.505
I alt	28.053.496	24.112.156
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	50	48

Vederlag til ledelsen:

Med henvisning til ÅRL §98b, stk. 3 oplyses der ikke om vederlag til ledelsen.

2. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	5.375.817	0
Årets regulering af udskudt skat	-2.695.977	3.976.501
I alt	2.679.840	3.976.501

	2019 DKK	2018 DKK
3. Resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	1.000.000	2.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.953.632	6.572.362
Overført resultat	1.500.000	5.562.494
I alt	9.453.632	14.134.856

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.19	372.036	2.614.027
Tilgang i året	0	1.196.179
Afgang i året	0	-361.040
Kostpris pr. 31.12.19	372.036	3.449.166
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-223.221	-1.124.787
Afskrivninger i året	-74.407	-545.585
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	60.876
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-297.628	-1.609.496
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	74.408	1.839.670

5. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 01.01.19	162.436	0
Tilgang i året	42.319	9.905.236
Kostpris pr. 31.12.19	204.755	9.905.236

31.12.19	31.12.18
DKK	DKK

6. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	44.724.522	116.895.380
Acontofaktureringer	-44.342.741	-116.187.174
Igangværende arbejder for fremmed regning	381.781	708.206
Igangværende arbejder	815.274	2.105.351
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-433.493	-1.397.146
I alt	381.781	708.205

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte huslejer	88.194	0
Andre periodeafgrænsningsposter	144.999	55.635
I alt	233.193	55.635

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalklasse A	300.000	300.000
Kapitalklasse B	200.000	200.000
I alt		500.000
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	4.775.542	799.041
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-2.695.977	3.976.501
Udskudt skat pr. 31.12.19	2.079.565	4.775.542
Udskudt skat fordeler sig således:		
Materielle anlægsaktiver	122.506	85.841
Tilgodehavender	2.133.059	5.201.026
Hensatte forpligtelser	-176.000	-143.000
Skattemæssige underskud	0	-368.325
I alt	2.079.565	4.775.542

10. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser
Forpligtelser pr. 01.01.19	650.000
Hensat i året	150.000
Forpligtelser pr. 31.12.19	800.000

	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:		
Kortfristede forpligtelser	800.000	650.000

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19
Anden gæld	0	869.518
I alt	0	869.518

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingkontrakter med en samlet forpligtelse på i alt t.DKK 372 (31.12.2018: t.DKK 917).

Garantiforpligtelser

Selskabet har via forsikringsselskab afgivet inden for branchen normale arbejdsgarantier på t.DKK 27.979 (31.12.2018 t.DKK 23.220).

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kreditfaciliteter hos kreditinstitut har selskabet afgivet virksomhedspant på nominelt t.DKK 2.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.840
- Varebeholdninger t.DKK 25
- Igangværende arbejder t.DKK 815
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser t.DKK 24.536

14. Nærtstående parter

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

	2019	2018
	DKK	DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-259.836	-81.650
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	619.992	410.216
Finansielle indtægter	-457.401	-28.727
Finansielle omkostninger	61.033	223.002
Skat af årets resultat	2.679.840	3.976.501
I alt	2.643.628	4.499.342

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, samt af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer og ydelser leveret i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

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

Af- og nedskrivninger

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

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

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter 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.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

Tilgodehavender

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

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

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

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 nettorealisationseværdi 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 nettorealisationseværdi 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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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