

RAUNDAHL & MOESBY A/S

Klamsagervej 15
8230 Åbyhøj
CVR-nr. 32297374

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.03.2019

Dirigent

Navn: Per Falstie

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	12
Koncernens balance pr. 31.12.2018	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

RAUNDAHL & MOESBY A/S

Klamsagervej 15

8230 Åbyhøj

CVR-nr.: 32297374

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Bo Boulund Knudsen, formand

Carsten Raundahl

Per Falstie

Direktion

Carsten Raundahl

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for RAUNDAHL & MOESBY A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 29.03.2019

Direktion

Carsten Raundahl

Bestyrelse

Bo Boulund Knudsen
formand

Carsten Raundahl

Per Falstie

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i RAUNDAHL & MOESBY A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for RAUNDAHL & MOESBY A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 29.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Nettoomsætning	669.459	681.844	412.418
Bruttoresultat	63.686	41.096	35.643
Driftsresultat	46.732	29.804	26.262
Resultat af finansielle poster	5.991	16.972	(1.587)
Årets resultat	42.371	40.943	20.727
Samlede aktiver	260.979	176.188	151.249
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	3.430	902
Egenkapital inkl. minoriteter	110.310	80.853	45.409
Nøgletal			
Bruttomargin (%)	9,5	6,0	8,6
Nettomargin (%)	6,3	6,0	5,0
Egenkapitalens forrentning (%)	44,3	64,9	45,6
Soliditetsgrad (%)	42,3	45,9	30,0

Koncernenregnskabspligten er sket med virkning fra regnskabsåret 2017, hvorfor der ikke er medtaget hoved- og nøgletal for perioden 2014-2015.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at udøve management af byggeprojekter, herunder bolig- og erhvervsprojekter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat i moderselskabet udgør 42 mio. kr. mod 41 mio. kr. i 2017 og egenkapitalen inkl. minoritetsinteresser udgør 110 mio. kr.

Resultatet anses for at være tilfredsstillende og er som udmeldt i årsrapporten 2017. Indtægterne fra gennemførelse af de enkelte byggesager er som forudset og der er også i år realiseret en mergevinst på de sager, hvor R&M's dækningsbidrag helt eller delvist er etableret som en ejerandel af et udviklingselskab. I disse sager har der været en betydelig konjunkturgevinst som følge af stigende boligpriser, hvilket bidrager positivt til resultatet.

Hovedparten af disse projekter, hvor vores dækningsbidrag er etableret som en ejerandel, er ved at være afsluttet og resultatandelen fra disse projekter forventes derfor at være mindre i 2019, end den har været i 2017 og 2018.

Raundahl & Moesby A/S' omsætning for koncernen udgør i 2018 669 mio. kr. mod 682 mio. kr. i 2017. Nedgangen i omsætningen skyldes, at Raundahl & Moesby hen over sommeren har afsluttet en del projekter for derefter at igangsætte nye. I denne periode, hvor finisharbejder for afsluttende byggerier og projektering af opstartende projekter har udgjort en stor del af opgavesammensætningen, er der en lavere omsætning end i perioder med en mere jævn produktion.

De mange igangsatte projekter har imidlertid medført en stor omsætning sidst på året, hvilket fortsætter langt ind i 2019, hvorfor der forventes en noget forøget omsætning for det kommende år. Alle projekterne har i hele processen været velbemandede og der er over en bred kam styr på kvalitet, tid og økonomi på de igangværende sager.

For 2019 forventes nedgangen i fortjenester fra ejerandele at kunne blive mere end opvejet af indtægterne fra den forøgede omsætning, hvorfor forventningerne til 2019 er et resultat, som er på niveau med eller overstiger resultatet for 2018.

Ved årsskiftet 2017-2018 stiftedes Raundahl & Moesby Øst A/S med markedsområde øst for Storebælt og som Raundahl & Moesby A/S med 50,03% ejerskab har bestemmende indflydelse i. 2018 har strategisk været brugt til at gennemføre mindre projekter, som økonomisk og organisatorisk har været til at overskue. Det første projekt er succesfuldt afleveret, en organisation hvor der pr årsskiftet er ansat 9 medarbejdere er etableret og der er nu åbnet for, at større projekter kan gennemføres.

Raundahl & Moesby Øst A/S har allerede i etableringsåret 2018 formået at generere et resultat på 500 t.kr. før skat.

Der forventes en fortsat kontrolleret vækst i Raundahl & Moesby Øst A/S i de kommende år, med en stadig stigende positiv indvirkning på moderselskabets resultat til følge.

Ledelsesberetning

I løbet af foråret 2018 blev der indgået aftale med Erik Moesby om, at selskabet købte de resterende af hans aktier. Der er i regnskabet korrigeret for egenkapital som følge af dette køb.

Virksomheden beskæftiger i gennemsnit 39 heltidsansatte, fordelt på ingeniører, konstruktører, økonomi-, juridisk og administrativt personale. Herudover sikrer virksomheden beskæftigelse til anslået 400 mennesker via underentreprenører og samarbejdspartnere.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerhed forbundet med indregning eller måling ud over, hvad der er normalt for et selskab inden for byggebranchen

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Virksomheden har et meget stærkt likviditetsberedskab og en god ordrebeholdning, der afvikles planmæssigt, og som giver forventning om et godt og tilfredsstillende resultat for 2019 på niveau med dette års resultat.

Særlige risici

Virksomheden er ikke eksponeret for særlige risici ud over, hvad der normalt forekommer indenfor branchen.

Videnressourcer

Virksomheden tilstræber bevidst at ansætte højt kvalificerede medarbejdere, og tiltrækker i stadig højere grad medarbejdere fra konkurrerende virksomheder, der søger uopfordret til Raundahl & Moesby A/S.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Vores forretningsmodel er beskrevet ovenfor i Ledelsesberetningen under overskrifterne "Hovedaktivitet" og "Udvikling i aktiviteter"

Politik for klima og miljø

Virksomhedens hovedaktiviteter foregår inden for nybyggeri i Danmark. Pga. de gældende krav til energi-effektivitet og fordi der gennem de seneste år er sket store teknologiske landvindinger inden for de enkelte bygningsdeles energitekniske egenskaber, er det Raundahl & Moesby A/S's opfattelse, at nybyggeri er en væsentlig forudsætning for opnåelse af Danmarks klimamål.

Konkret betyder det i Raundahl & Moesby A/S, at vi arbejder for mere nybyggeri og anvender argumenter hvori totaløkonomiske betragtninger – herunder minimeret energiforbrug og effektiv arealudnyttelse – fremhæves. Der er derfor vores opfattelse, at Raundahl og Moesby A/S også i 2018 har bidraget til at fremme energirigtigt byggeri i Danmark.

Ledelsesberetning

De væsentligste risici i miljømæssig henseende er håndteret gennem Danmarks fintmaskede lovgivning og høje standarder på området og gennem overholdelse af disse, er Raundahl & Moesby A/S, der alene udfører arbejder på det Danske marked, sikret mod disse.

Gennem Raundahl & Moesbys tidlige engagement i mange projekter er det vores mål at understøtte planlægningen af miljøvenligt byggeri. Vi oplever en risiko for at selve dokumentationen af miljøtiltag får mere fokus end den egentlige effekt af miljøtiltagene, hvilket kan betyde, at de afsatte ressourcer ikke anvendes optimalt i forhold til miljøets fremme.

Da det er en af vores bærende ideer, at vi til enhver tid skal skabe mest mulig værdi for den økonomi, som er til rådighed, er vi under planlægningen af vores byggerier opmærksomme på, at miljøtiltagene skal udmønte sig i mest mulig konkret miljøforbedring. Vi mener, at vi også i det forløbne år har arbejdet for at skabe flest mulige miljømæssige resultater for de tilvejebragte ressourcer.

Politik for Menneskerettigheder

Raundahl & Moesby A/S har på nuværende tidspunkt ikke fundet behov for at lave en særlig politik for menneskerettigheder, men søger at overholde vores medarbejderes rettigheder gennem vores personalepolitikker og arbejdsmiljø-politik, der bl.a. imødekommer disse rettigheder.

Da virksomhedens medarbejdere generelt består af funktionærer med kvalifikationer som er afgørende for virksomhedens virke og meget efterspurgt i branchen, er der langt fra de vilkår medarbejderne oplever og de mindstekrav som er sikret via menneskerettighederne.

For branchen som sådan og for højt kvalificerede medarbejdere generelt kan der være en tendens til at arbejde og fritid flyder sammen og at virksomheder forventer, at medarbejderne står til rådighed på alle tidspunkter af døgnet og alle dage om året. I grelle tilfælde kunne dette ses som et brud på medarbejderens ret til privatliv.

Raundahl & Moesby har i hele firmaets levetid haft en stående politik om, at medarbejdernes fritid skal respekteres og at man udelukkende tager kontakt til hinanden uden for arbejdstiden undtagelsesvist og når dette er bydende nødvendigt. Denne politik er formuleret som en ledelsesbeslutning, der gentages hver uge ved udsendelse af det ugentlige statusmødereferat og det er vores opfattelse, at dette generelt efterleves.

Gennem denne politik er det samtidig vores opfattelse, at vi minimerer risici for at vores medarbejdere bliver stressramte, da der skabes rum til "at lade op" og vores medarbejdere vil derfor i arbejdstiden være motiverede for og have personlige ressourcer til levere de bedst mulige byggerier til vores bygherrer.

Politik for Korruption

Da Raundahl & Moesby A/S udelukkende har aktiviteter, som foregår i Danmark, er korruption ikke et fænomen, der opleves.

Ledelsesberetning

Bygge- og Anlægsbranchen har imidlertid tidligere og er til tider stadig ramt af ulovlige prisaftaler mellem tilbudsgivere. Raundahl & Moesby A/S tager kraftigt afstand fra sådanne aftaler og deltager ikke i disse.

Hovedparten af de igangværende sager i 2018 er blevet til i et udviklingssamarbejde mellem bygherren og Raundahl & Moesby, hvor risikoen for at vi måtte deltage i en sådan ulovlig prisaftale er elimineret. I få tilfælde, eksempelvis sagerne Koldinghave og Saltholmsgade, har Raundahl og Moesby vundet opgaven efter et offentligt grundudbud. Begge tilbud er udformet af ledende medarbejdere sammen med virksomhedens topledelse og der er herigennem skabt sikkerhed for, at der ikke er indgået ulovlige prisaftaler.

Vi har ikke i 2018 konstateret tilfælde af korrupsion eller bestikkelse.

Politik for Arbejdsmiljø

Raundahl & Moesby A/S arbejder aktivt med arbejdsmiljøet på to områder:

På byggepladser lever vi op til de krav, som er gældende for området og indfører de sikkerhedsforanstaltninger, som vi mener kan medføre forøget sikkerhed på byggepladserne.

Når nye entreprise- og projektledere ansættes i virksomheden tilbydes de alle arbejdsmiljøkoordinatoruddannelsen, der som udgangspunkt skal færdiggøres inden for det første års ansættelse i virksomheden. Undtagelser herfra gælder hvis medarbejderen har taget tilsvarende relevant uddannelse inden for arbejdsmiljø eller medarbejderen ikke er beskæftiget i en stilling, hvor denne uddannelse er relevant.

Hermed sikres at alle de funktionærer, som skal koordinere arbejdsmiljøindsatsen på byggepladserne, har den faglige ekspertise til at varetage denne rolle.

For at motivere håndværkerne på pladsen mest muligt til at leve op til sikkerhedskravene er det vores politik, at vi begrænser de krav til sikkerhedsudstyr som overstiger normer og standarder til, hvad vi mener bidrager til forøget sikkerhed. Vi indfører ikke krav blot for "signalet skyld", men der foretages en løbende evaluering af, hvilke krav vi stiller på arbejdspladserne.

Vi har et mål om, at vores byggepladser skal fremstå ryddelige, først og fremmest fordi én af de største risici på byggepladserne for faldulykker mv fremkommer når affald og byggematerialer mindsker overskueligheden over arbejdspladsen.

Det er derfor vores opfattelse, at der på ryddelige byggepladser sker færre uheld og desuden oplever vi at kvaliteten af arbejdet forøges, og endeligt har vi bedre mulighed for at fremvise igangværende byggepladser til potentielle investorer. Ryddelighed på byggepladserne er derfor et særligt fokuspunkt, som der følges op på i forbindelse med sikkerhedsmøder på byggepladserne.

For de ansatte hos Raundahl & Moesby A/S er der vedtaget en arbejdsmiljøpolitik. Vi har her særlig fokus på at vores ansatte får bevæget sig og vi tilskynder til dette gennem indretningen af vores arbejdspladser og via tilmelding til motionsaktiviteter.

Ledelsesberetning

Samlet set er det derfor vores vurdering, at Raundahl & Moesby A/S også i 2018 både har og er anerkendt for et godt og sikkert arbejdsmiljø.

Køn og race

I Raundahl & Moesby A/S er det en politik at alle ansættelser sker helt uden skelen til køn eller race. Det er alene medarbejderens kvalifikationer og præstationer som afgør karrieremulighederne i Raundahl & Moesby.

Bidrag til uddannelse

Raundahl & Moesby A/S påtager sig et ansvar for uddannelsen af nye ingeniører og konstruktører ved at tilbyde praktikpladser under disses uddannelse. Raundahl & Moesbys tilgang til byggerier, hvor man ofte både optræder som projekteringsleder og som udførende entreprenør, betyder at praktikopholdet kan blive særligt meningsfuldt.

Raundahl & Moesby A/S vil være synlig på de relevante uddannelsesinstitutioner og inddrage så mange praktikanter som det kan lade sig gøre at give et godt og meningsfuldt praktikophold. Praktikanterne aflønnes i henhold til de faglige organisationers anbefalinger hertil.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen er alene repræsenteret gennem ejerne Carsten Raundahl, Bo Knudsen (for KPC) og Per Falstie. Ingen af disse parter har til hensigt i nær fremtid at ændre på deres ejerforhold.

Direktionen består af hovedaktionæren Carsten Raundahl.

For såvel direktion som bestyrelse er der derfor en underrepræsentation af kvinder.

Det er virksomhedens målsætning, at der i den øverste ledelse er ro og kontinuitet i den nærmeste fremtid.

Det er derfor selskabets målsætning, at hvert køn er repræsenteret ved mindst 1 person inden udgangen af 2025.

Det anerkendes, at der i byggebranchen af historiske årsager er en underrepræsentation af kvinder. Raundahl & Moesby A/S vil som ovenfor beskrevet under køn og race sikre, at alle får lige mulighed for at gøre karriere i firmaet. Det er vores opfattelse, at vi gennem denne åbenhed har et bedre rekrutteringsgrundlag end firmaer som diskriminerer og at vores medarbejderstab derfor styrkes. Samtidig er det vigtigt at kunne understrege, at man gør karriere i Raundahl & Moesby A/S udelukkende ud fra kvalifikationer og præstationer. Da virksomheden har under 50 medarbejdere, har vi valgt ikke at lave en politik for kønsmæssig sammensætning af ledelsen under bestyrelsen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	669.459	681.844
Produktionsomkostninger	3, 4	(605.773)	(640.748)
Bruttoresultat		63.686	41.096
Administrationsomkostninger	2, 3	(16.954)	(11.292)
Driftsresultat		46.732	29.804
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		6.268	17.337
Andre finansielle indtægter		306	217
Andre finansielle omkostninger		(583)	(582)
Resultat før skat		52.723	46.776
Skat af årets resultat	5	(10.352)	(5.833)
Årets resultat	6	42.371	40.943

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		2.615	2.615
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8	51
Indretning af lejede lokaler		573	1.145
Materielle anlægsaktiver	7	3.196	3.811
Kapitalandele i associerede virksomheder		26.876	18.282
Deposita		132	50
Finansielle anlægsaktiver	8	27.008	18.332
Anlægsaktiver		30.204	22.143
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		101.254	24.976
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	20.358	16.802
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		24.979	18.871
Andre tilgodehavender		6.423	10.735
Tilgodehavende selskabsskat		0	1.072
Periodeafgrænsningsposter	11	704	718
Tilgodehavender		153.718	73.174
Likvide beholdninger		77.057	80.871
Omsætningsaktiver		230.775	154.045
Aktiver		260.979	176.188

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		6.000	6.000
Overført overskud eller underskud		102.531	74.853
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		108.531	80.853
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.779	0
Egenkapital		110.310	80.853
Udskudt skat	13	11.852	12.284
Andre hensatte forpligtelser	14	1.259	4.950
Hensatte forpligtelser		13.111	17.234
Bankgæld		8.630	276
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.273	4.734
Leverandører af varer og tjenesteydelser		87.627	53.564
Skyldig selskabsskat		10.644	0
Anden gæld		26.384	19.527
Kortfristede gældsforpligtelser		137.558	78.101
Gældsforpligtelser		137.558	78.101
Passiver		260.979	176.188
Associerede virksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	6.000	74.853	1.584	82.437
Køb af egne kapitalandele	0	(14.498)	0	(14.498)
Årets resultat	0	42.176	195	42.371
Egenkapital ultimo	6.000	102.531	1.779	110.310

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		46.734	29.804
Af- og nedskrivninger		616	632
Andre hensatte forpligtelser		5.309	4.700
Ændringer i arbejdskapital	15	(46.990)	(58.710)
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.669	(23.574)
Modtagne finansielle indtægter		265	179
Betalte finansielle omkostninger		(584)	(583)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		923	(1.153)
Pengestrømme vedrørende drift		6.273	(25.131)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(3.930)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(83)	(50)
Køb af virksomheder		(3.860)	(1.385)
Salg af virksomheder		0	4.881
Modtagne udbytter		0	3.400
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.943)	2.916
Udbetalt udbytte		0	(5.500)
Køb af egne aktier		(14.498)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(14.498)	(5.500)
Ændring i likvider		(12.168)	(27.715)
Likvider primo		80.595	108.310
Likvider ultimo		68.427	80.595
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		77.057	80.871
Kortfristet gæld til banker		(8.630)	(276)
Likvider ultimo		68.427	80.595

Koncernens noter

1. Nettoomsætning

Nettoomsætningen består udelukkende af entreprisarbejde i Danmark, hvorfor denne ikke er segment oplyst.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	140	154
Skatterådgivning	40	40
Andre ydelser	151	103
	331	297

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	31.478	27.561
Pensioner	657	672
Andre omkostninger til social sikring	1.446	1.038
Andre personaleomkostninger	1.029	560
	34.610	29.831
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	39	24

Det samlede vederlag mv. for regnskabsåret til medlemmer af ledelsen er undladt i henhold til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, da kun én person i ledelsen modtager vederlag.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	616	632
	616	632

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	10.793	0
Ændring af udskudt skat	(481)	5.833
Regulering vedrørende tidligere år	40	0
	10.352	5.833

Koncernens noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	5.500
Overført resultat	42.176	35.443
Minoritetsinteressers andel af resultatet	195	0
	42.371	40.943
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	t.kr.	t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver		Indretning af lejede lokaler
		t.kr.
Kostpris primo	2.615	289
Kostpris ultimo	2.615	289
Af- og nedskrivninger primo	0	(238)
Årets afskrivninger	0	(43)
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(1.144)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.615	8
		Kapitalandele i associerede virksomheder
		t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		Deposita
		t.kr.
Kostpris primo	4.783	50
Overførsler	(1.500)	0
Tilgange	3.910	82
Kostpris ultimo	7.193	132
Opskrivninger primo	13.499	0
Overførsler	(84)	0
Andel af årets resultat	6.294	0
Opskrivninger ultimo	19.709	0
Andel af årets resultat	(26)	0
Nedskrivninger ultimo	(26)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.876	132

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
9. Associerede virksomheder		
Aalborg Nordhavn ApS	Aalborg	50,0
Skanderborg Bakker 5A ApS	Aarhus	50,0
Skanderborg Bakker 5B ApS	Aarhus	50,0
Promenaden Odense ApS	Silkeborg	20,0
RME ApS	Aarhus	50,0
Skanderborgvej ApS	Aarhus	50,0
Landemærket ApS	Silkeborg	20,0

	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	510.805	484.639
Foretagne acontofaktureringer	(494.720)	(472.571)
Overført til gældsforpligtelser	4.273	4.734
	20.358	16.802

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende 2019.

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>	<u>Bogført pari- værdi t.kr.</u>	<u>Andel af virk- som- heds- kapital %</u>	<u>Købs- og salgs- pris t.kr.</u>
12. Egne kapitalandele					
Erhvervede kapitalandele:					
Aktier	300.000	300	5.441	5,0	14.498
	300.000	300	5.441	5,0	
Beholdning af egne aktier:					
Aktier	300.000	300	5.441	5,0	
	300.000	300	5.441	5,0	

Koncernens noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
13. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(77)	(23)
Tilgodehavender	14.673	16.435
Hensatte forpligtelser	(2.255)	(931)
Gældsforpligtelser	154	0
Fremførbare skattemæssige underskud	(643)	(3.197)
	11.852	12.284

Bevægelser i året

Primo	12.284
Indregnet i resultatopgørelsen	(432)
Ultimo	11.852

14. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler indenfor garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringer med garantiarbejder.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(87.450)	(37.475)
Ændring i leverandørgæld mv.	40.460	(21.235)
	(46.990)	(58.710)

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	354	655

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
17. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	94.860	41.186
Eventualforpligtelser i alt	94.860	41.186

Kautions- og eventualforpligtelser omfatter arbejdsgarantier på igangværende og afsluttede projekter.

Koncernens noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets igangværende projekter er bankindestående på 32.990 t.kr. over for tredje part sikret ved pant.

19. Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner i regnskabsåret er gennemført på markedsmæssige vilkår.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
20. Dattervirk- somheder			
Raundahl & Moesby Øst A/S	Aarhus	A/S	50,0
Raundahl & Moesby Ejendomme ApS	Aarhus	ApS	100,0
Highlander V, Skanderborg Bakker ApS	Aarhus	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	628.041	681.845
Produktionsomkostninger	2, 3	(568.890)	(640.749)
Bruttoresultat		59.151	41.096
Administrationsomkostninger	2	(12.925)	(11.266)
Driftsresultat		46.226	29.830
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		143	(22)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		6.294	17.337
Andre finansielle indtægter		306	217
Andre finansielle omkostninger		(540)	(582)
Resultat før skat		52.429	46.780
Skat af årets resultat	4	(10.251)	(5.837)
Årets resultat	5	42.178	40.943

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8	51
Indretning af lejede lokaler		573	1.145
Materielle anlægsaktiver	6	581	1.196
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.805	78
Kapitalandele i associerede virksomheder		23.402	18.282
Deposita		65	50
Finansielle anlægsaktiver	7	25.272	18.410
Anlægsaktiver		25.853	19.606
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		96.306	24.976
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	13.906	16.802
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.635	5.760
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		22.974	15.736
Andre tilgodehavender		6.322	10.735
Tilgodehavende selskabsskat		0	1.072
Periodeafgrænsningsposter	9	700	718
Tilgodehavender		149.843	75.799
Likvide beholdninger		64.740	80.771
Omsætningsaktiver		214.583	156.570
Aktiver		240.436	176.176

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Virksomhedskapital	10	6.000	6.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		19.913	13.498
Overført overskud eller underskud		82.619	61.354
Egenkapital		108.532	80.852
Udskudt skat	11	11.706	12.288
Andre hensatte forpligtelser	12	1.209	4.950
Hensatte forpligtelser		12.915	17.238
Bankgæld		8.630	276
Modtagne forudbetalinger fra kunder		432	4.734
Leverandører af varer og tjenesteydelser		74.087	53.549
Skyldig selskabsskat		10.644	0
Anden gæld		25.196	19.527
Kortfristede gældsforpligtelser		118.989	78.086
Gældsforpligtelser		118.989	78.086
Passiver		240.436	176.176
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	6.000	13.498	61.354	80.852
Køb af egne kapitalandele	0	0	(14.498)	(14.498)
Årets resultat	0	6.415	35.763	42.178
Egenkapital ultimo	6.000	19.913	82.619	108.532

Modervirksomhedens noter

1. Nettoomsætning

Nettoomsætningen består udelukkende af entreprisarbejde i Danmark, hvorfor denne ikke er segment oplyst.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	29.656	27.562
Pensioner	559	672
Andre omkostninger til social sikring	1.421	1.037
Andre personaleomkostninger	964	561
	32.600	29.832
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	39	24

Det samlede vederlag mv. for regnskabsåret til medlemmer af ledelsen er undlagt i henhold til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, da kun én person i ledelsen modtager vederlag.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	615	632
	615	632

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	10.793	0
Ændring af udskudt skat	(582)	5.837
Regulering vedrørende tidligere år	40	0
	10.251	5.837

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	5.500
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.415	10.277
Overført resultat	35.763	25.166
	42.178	40.943

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	289	1.717
Kostpris ultimo	289	1.717
Af- og nedskrivninger primo	(238)	(572)
Årets afskrivninger	(43)	(572)
Af- og nedskrivninger ultimo	(281)	(1.144)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8	573

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Deposita t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	100	4.783	50
Overførsler	1.500	(1.500)	0
Tilgange	0	410	15
Kostpris ultimo	1.600	3.693	65
Opskrivninger primo	(22)	13.499	0
Overførsler	84	(84)	0
Andel af årets resultat	143	6.294	0
Opskrivninger ultimo	205	19.709	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.805	23.402	65

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Aalborg Nordhavn ApS	Aalborg	ApS	50,0
Skanderborg Bakker 5A ApS	Aarhus	ApS	50,0
Skanderborg Bakker 5B ApS	Aarhus	ApS	50,0
Promenaden Odense ApS	Silkeborg	ApS	20,0
RME ApS	Aarhus	ApS	50,0
Skanderborgvej ApS	Aarhus	ApS	50,0
Landemærket ApS	Silkeborg	ApS	20,0

Modervirksomhedens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	490.390	484.639
Foretagne acontofaktureringer	(476.916)	(472.571)
Overført til gældsforpligtelser	432	4.734
	13.906	16.802

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende 2019.

	Antal	Nomi- nel værdi t.kr.	Bog- ført pari- værdi t.kr.	Andel af virk- som- heds- kapital %	Købs- og salgs- pris t.kr.
10. Egne kapitalandele					
Erhvervede kapitalandele:					
Aktier	300.000	300	5.441	5,0	14.498
	300.000	300	5.441	5,0	
Beholdning af egne aktier:					
Aktier	300.000	300	5.441	5,0	
	300.000	300	5.441	5,0	

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(77)	(23)
Tilgodehavender	13.875	16.435
Hensatte forpligtelser	(2.246)	(931)
Gældsforpligtelser	154	0
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(3.193)
	11.706	12.288

Bevægelser i året

Primo	12.288
Indregnet i resultatopgørelsen	(582)
Ultimo	11.706

Modervirksomhedens noter

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler indenfor garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringer med garantiarbejder.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	354	655
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
14. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	75.950	41.187
Eventualforpligtelser i alt	75.950	41.187

Kautions- og eventualforpligtelser omfatter arbejdsgarantier på igangværende og afsluttede projekter.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med OPUS 1000 ApS, CVR nr.: 32476996, som administrations-selskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets igangværende projekter er bankindestående på 32.990 t.kr. over for tredje part sikret ved pant.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Raundahl & Moesby A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter:

Opus 1000 ApS, Aarhus

17. Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner i regnskabsåret er gennemført på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat

Anvendt regnskabspraksis

forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.