

Holmskov Rustfri Stainless Steel Company A/S

Årsrapport for 2018/19

Holmskov Rustfri Stainless Steel Company A/S
Industrivej 21
3550 Slangerup
CVR-nr. 34 59 15 71

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. februar 2020

Dirigent: _____


Aja Abildgaard



Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6

Årsregnskab

Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter til årsrapporten	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Holmekov Rustfri Stainless Steel Company A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

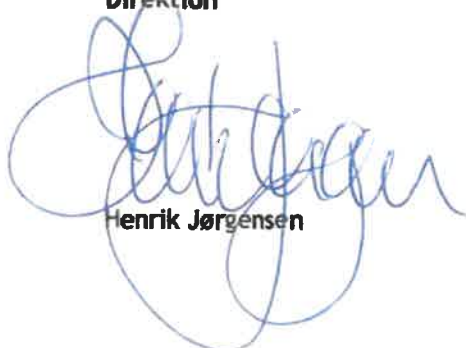
Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 20. december 2019

Direktion



Henrik Jørgensen

Bestyrelse



Claus Schmidt
formand



Brian Frederik Stryk Ludvigsen



Mogens Vedel Hestbæk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Holmskov Rustfri Stainless Steel Company A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Holmskov Rustfri Stainless Steel Company A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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; 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aarhus , den 20. december 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Greve Jensen
statsautoriseret revisor
mne32199

Selskabsoplysninger

Selskabet Holmskov Rustfri Stainless Steel Company A/S
Industrivej 21
3550 Slangerup

Telefon: 48 19 24 34
E-mail: holmskov@holmskov.dk
Hjemmeside: holmskov.dk

CVR-nr.: 34 59 15 71
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Frederikssund

Bestyrelse Claus Schmidt, formand
Brian Frederik Stryk Ludvigsen
Mogens Vedel Hestbæk

Direktion Henrik Jørgensen

Revision PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Koncernregnskab Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Wicotec Kirkebjerg A/S CVR-nr. 73 58 55 11.
Koncernrapporten for Wicotec Kirkebjerg A/S kan rekvireres på følgende adresse:
Wicotec Kirkebjerg A/S
Roskildevej 338
2630 Taastrup

Selskabet indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab Per Aarsleff Holding A/S, CVR-nr. 24 25 77 97.
Koncernrapporten for Per Aarsleff Holding A/S kan rekvireres på følgende adresse:
Per Aarsleff Holding A/S
Hasselager Allé 5
8260 Viby J

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Resultat					
Nettoomsætning	36.455	11.060	17.601	15.031	14.210
Bruttofortjeneste	3.882	5.354	8.539	7.785	7.561
Resultat af ordinær primær drift	1.865	-1.558	228	463	-1.622
Resultat før finansielle poster	1.865	-1.558	228	463	-1.622
Resultat af finansielle poster	-14	-66	-59	-77	-55
Årets resultat	1.432	-1.002	169	386	-1.677
Balance					
Balancesum	10.796	4.946	4.115	3.656	3.848
Investering i materielle anlægsaktiver	0	640	59	0	90
Egenkapital	1.932	500	294	125	-262
Antal medarbejdere	23	15	19	20	16
Nøgletal i %					
Bruttomargin	10,6 %	48,4 %	48,5 %	51,8 %	53,2 %
Overskudsgrad	5,1 %	-14,1 %	1,3 %	3,1 %	-11,4 %
Afkastningsgrad	17,3 %	-31,5 %	5,5 %	12,7 %	-42,2 %
Soliditetsgrad	17,9 %	10,1 %	7,1 %	3,4 %	-6,8 %
Forrentning af egenkapital	117,8 %	-200,4 %	80,7 %	-559,4 %	-290,6 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Præsentation af virksomheden

Selskabets formål er produktion af rustfri stålarbejder og montage/nedtagningsopgaver.

Aktiviteter

2018/19 er første fulde regnskabsår efter Wicotec Kirkebjerg A/S overtog aktierne, og fusionerede de rustfri kompetencer fra moderselskabet ind i selskabet.

Sammenlægningen har forløbet stort set gnidningsfrit, men har betydet at en del omsætning på igangværende sager er færdiggjort i Wicotec Kirkebjerg A/S af de overførte medarbejdere, hvilket har haft en lille indflydelse på omsætningen i selskabet.

Selskabet har udført et par større opgaver for henholdsvis Globus Wine og HOFOR som har bidraget væsentligt til omsætningen, men har også en bred kundemasse af kunder, som der udføres mindre opgaver for.

Ligeledes er der afgivet betydelige tilbud, som sammen med en solid ordrebeholdning gør at selskabet går ud af regnskabsåret betydelig styrket, og med forventninger til en omsætnings- og indtjeningsforøgelse.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på TDKK 1.432. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Egenkapital pr. 30. september 2019 udgør TDKK 1.932. svarende til en soliditetsgrad på 17,9 %.

Væsentlige begivenheder og forholds indflydelse på årsregnskabet
Intet at bemærke.

Årets resultat sammenholdt med tidligere udtrykte forventninger
Årets resultat udviser et overskud på TDKK 1.432, hvilket er som forventet.

Videnressourcer

Selskabet har en stor videnressource indenfor udførelse af rustfri rørinstallationer samt orbitalsvejsning af disse.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter balancedagen, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Forventede udvikling

Ordreporteføljen ved indgangen til det nye regnskabsår er meget tilfredsstillende, og vi forventer, at omsætningen for regnskabsåret 2019/20 vil stige markant. Resultatet forventes ligeledes at blive bedre.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2018/19	2017/18
		<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Nettoomsætning		36.455	11.060
Produktionsomkostninger		-32.573	-5.706
Bruttofortjeneste/Bruttotab		3.882	5.354
Administrationsomkostninger		-2.017	-6.912
Resultat før finansielle poster		1.865	-1.558
Finansielle omkostninger	1	-14	-66
Resultat før skat og ekstraordinære poster		1.851	-1.624
Skat af årets resultat	2	-419	622
Årets resultat		1.432	-1.002
Resultatdisponering	3		



Balance pr.30. september

Aktiver

	Note	2019	2018
		<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Tekniske anlæg og maskiner		39	49
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		462	626
Materielle anlægsaktiver	4	501	675
Andre tilgodehavender		201	201
Finansielle anlægsaktiver		201	201
Anlægsaktiver i alt		702	876
Varebeholdninger		120	120
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		703	3.198
Igangværende arbejder for fremmed regning	5	3.303	130
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.662	0
Selskabsskat		306	466
Udskudt skatteaktiv	6	0	156
Tilgodehavender i alt		9.974	3.950
Omsætningsaktiver i alt		10.094	4.070
Aktiver i alt		10.796	4.946



Balance pr.30. september

Passiver

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Selskabskapital		500	500
Overført resultat		1.432	0
Egenkapital i alt	7	1.932	500
Hensættelser til udskudt skat	6	270	0
Hensatte forpligtigelser		270	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	5	3.121	595
Leverandør af varer og tjenesteydelser		2.898	1.026
Gæld til tilknyttede virksomheder		106	2.012
Anden gæld		2.469	813
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		8.594	4.446
Gældsforpligtelser		8.594	4.446
Passiver i alt		10.796	4.946
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Medarbejderforhold	10		
Nærtstående parter, ejerforhold, koncernregnskaber	11		
Regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u> <u>TDKK</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u> <u>TDKK</u>	<u>I alt</u> <u>TDKK</u>
Egenkapital pr. 1. oktober 2018	500	0	500
Regnskabsmæssig udlodning vedrørende Medarbejderaktieprogram	0	22	22
Værdi af medarbejderaktieprogram	0	-22	-22
Årets resultat	<u>0</u>	<u>1.432</u>	<u>1.432</u>
Egenkapital pr. 30. september 2019	<u>500</u>	<u>1.432</u>	<u>1.932</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2018/19</u> TDKK	<u>2017/18</u> TDKK	
1. Finansielle omkostninger			
Andre finansielle omkostninger	14	66	
	<u>14</u>	<u>66</u>	
2. Skat af årets resultat			
Aktuel skat	-8	-466	
Udskudt skat	427	-156	
	<u>419</u>	<u>-622</u>	
3. Resultatdisponering			
Overført resultat	1.432	-1.002	
	<u>1.432</u>	<u>-1.002</u>	
4. Materielle anlægsaktiver			
	Tekniske anlæg og maskiner TDKK	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar TDKK	I alt TDKK
Kostpris pr. 1. oktober 2018	50	903	953
Tilgang i året	0	0	0
Afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris pr. 30. september 2019	<u>50</u>	<u>903</u>	<u>953</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. oktober 2018	1	277	278
Årets afskrivninger	10	164	174
Akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger pr. 30. september 2019	<u>11</u>	<u>441</u>	<u>452</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2019	<u>39</u>	<u>462</u>	<u>501</u>
	<u>2018/19</u> TDKK	<u>2017/18</u> TDKK	
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:			
Produktionsomkostninger	139	40	
Administrationsomkostninger	<u>35</u>	<u>10</u>	
	<u>174</u>	<u>50</u>	



Noter til årsrapporten

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
5. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde	26.062	1.862
Modtagne acantobetalinger	<u>-25.880</u>	<u>-2.327</u>
	<u>182</u>	<u>-465</u>
Indregnet således i balancen		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	3.303	130
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-3.121</u>	<u>-595</u>
	<u>182</u>	<u>-465</u>
6. Hensættelse til udskudt skat / udskudt skatteaktiv		
Immaterielle anlægsaktiver	29	29
Materielle anlægsaktiver	10	-11
Igangværende arbejder for fremmed regning	-801	-61
Underskud	<u>492</u>	<u>199</u>
	<u>-270</u>	<u>156</u>

7. Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier á DKK 1.000.

Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.

8. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser for operationel leasing.

Samlede fremtidige leasingydelse:

<u>237</u>	<u>141</u>
------------	------------

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode op til 36 måneder.

Lejemålsforpligtelser

Samlede fremtidige lejemålsforpligtelser:

<u>195</u>	<u>195</u>
------------	------------

Lejemålskontrakten er med 6 måneders opsigelse.

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Nøter til årsrapporten

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pr. 30. september 2019 stillet arbejdsgaranti på TDKK 43 (30. september 2018: TDKK 43).

	<u>2018/19</u> TDKK	<u>2017/18</u> TDKK
10. Medarbejderforhold		
Lønninger	11.678	6.388
Pensioner	992	822
Andre omkostninger til social sikring	<u>123</u>	<u>109</u>
	<u>12.793</u>	<u>7.319</u>
Gennemsnitligt antal beskæftiget medarbejdere	<u>23</u>	<u>15</u>

Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:

Produktionsomkostninger	10.234	5.855
Administrationsomkostninger	<u>2.559</u>	<u>1.464</u>
	<u>12.793</u>	<u>7.319</u>

Medarbejderomkostninger

I februar 2018 blev medarbejderne (direktion og medarbejdere) i den danske del af Per Aarsleff Holding A/S koncernen tilbudt at deltage i et medarbejderaktieprogram. Aktieprogrammet er et matching shares program, hvor deltagerne ved (for egen regning) at erhverve B-aktier (investeringsaktie) i Per Aarsleff Holding A/S, som er underlagt en treårig vestingperiode, opnår ret til vederlagsfri tildeling af én B-aktie i Per Aarsleff Holding A/S ("matching shares") pr. erhvervet investeringsaktie (1:1). Programmet har en løbetid på tre år.

11. Nærtstående parter, ejerforhold, koncernregnskaber

Selskaberne indgår i koncernregnskaberne for:

Wicotec Kirkebjerg A/S
 Roskildevej 338
 2630 Taastrup

Moterselskab

Per Aarsleff Holding A/S
 Hasselager Allé 5
 8260 Viby

Ultimativt motherselskab

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Wicotec Kirkebjerg A/S
 Roskildevej 338
 2630 Taastrup



Noter til årsrapporten

12. Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Holmøkov Rustfri Stainless Steel Company A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Der er dog foretaget mindre omklassifikationer i sammenligningstallene. Ændringerne har ikke haft betydning for hverken resultat eller egenkapital.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i TDKK.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Som målevaluta benyttes DKK. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Leasing

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

Noter til årsrapporten

12. Regnskabspraksis (fortsat)

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 eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom leje, vedligeholdelse og afskrivninger, underentreprenøromkostninger, omkostninger til projektering og tilbudsafgivelse m.v. samt drift og administration.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering. Endvidere indregnes reservation til tab på entreprisekontrakter.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Aktiebaserede incitamentsprogrammer

Aktiebaserede incitamentsprogrammer der klassificeres som egenkapitalbaserede ordninger måles til dagsværdien på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger over optjeningsperioden (vesting-perioden). Modposten hertil indregnes direkte i egenkapitalen.

Fælles arrangementer (konsortier og arbejdsfællesskaber)

Selskabet deltager i en række fælles arrangementer, herunder konsortier og arbejdsfællesskaber, hvori selskabet gennem samarbejdsaftaler med en eller flere parter har fælles bestemmende indflydelse. Fælles bestemmende indflydelse indebærer, at beslutninger om de relevante aktiviteter kræver enstemmighed blandt de parter, der har den fælles bestemmende indflydelse.

Fælles arrangementer klassificeres som joint operations eller joint ventures. Ved joint operations forstås aktiviteter, hvor deltagerne har direkte rettigheder over aktiver og hæfter direkte for forpligtelser, mens der ved joint ventures forstås aktiviteter, hvor deltagerne alene har rettigheder over nettoaktiverne.

For joint operations indregnes indtægter og omkostninger samt aktiver og forpligtelser i overensstemmelse med aftalegrundlaget for det fælles arrangement. Joint ventures indregnes efter den indre værdis metode.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

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

Noter til årsrapporten

12. Regnskabspraksis (fortsat)

del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

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

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattet. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling). Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelse af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Noter til årsrapporten

12. Regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Tekniske anlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 25.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig 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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af direkte medgået omkostninger ved anskaffelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende 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.



Noter til årsrapporten

12. Regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles for de enkelte leveringsbetingelser til salgsværdien af de udførte arbejder fratrukket acontofaktureringer og nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Salgsværdien for leveringsforpligtelserne opgøres på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Ved opgørelsen af de samlede forventede indtægter tages der hensyn til begrænsningerne for indregning af variable vederlag, herunder indregningen af claims, ekstraarbejder og variationer. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger overstiger de totale indtægter på et igangværende arbejde, hensættes der til imødegåelse af det samlede forventede tab på entreprisen. Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser. Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgs- og tilbudsarbejde til opnåelse af kontrakter omkostningsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor de afholdes. Specifikke eksterne omkostninger, som direkte vedrører en kontrakt, indregnes som et aktiv og amortiseres over kontraktperioden.

Ved kontraktindgåelse anvendes typisk betalingsbetingelser, der er i overensstemmelse med regelsættet AB92/AB18. Der kan dog afviges herfra som følge af individuel forhandling.

Sædvanligvis foretages fakturering enten i overensstemmelse med en fastlagt rateplan baseret på fastlagte milestones eller aconto efter udført arbejde.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Noter til årsrapporten

12. Regnskabspraksis (fortsat)

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$