

MD Anlæg Sjælland ApS

Nyvej 7, 4270 Høng
CVR-nr. 35 38 55 09

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.07.22

Morten Dyrhund
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 23

Selskabet

MD Anlæg Sjælland ApS
Nyvej 7
4270 Høng
Hjemsted: Kalundborg
CVR-nr.: 35 38 55 09
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Morten Dyrland

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for MD Anlæg Sjælland ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Høng, den 6. juli 2022

Direktionen

Morten Dyrhund

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i MD Anlæg Sjælland ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for MD Anlæg Sjælland ApS for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Kalundborg, den 6. juli 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Steffen Møller Jensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne19784

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i udførelse af jord, kloak, beton samt landskabsentrepriser i hovedstadsområdet og øvrige Sjælland, ved indgåelse af entrepriskontrakter, samt dertilhørende merarbejder efter AB grundlaget.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 2.474.556 mod DKK -2.184.065 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 3.161.218.

Året blev todelt – med et udfordrende første halvår og et økonomisk historisk andet halvår – sidstnævnte både ift. omsætning og indtjening. Især andet halvår viste os, at vedholdenheden i vores strategiske indsatser, samt øgede kompetenceniveauer i organisationen, ikke kun fik os overbevisende i mål på året, men også viste det potentiale vi ønsker, for at skabe de ønskede gennembrud i fremtiden.

Vi har i året sat MDAS' aftryk på flere spændende kompetenceudviklende projekter.

Vi har gennem hele 2021 haft et ønske om at skabe værdi. Vi har holdt fokus på balancen mellem finansiell vækst og indtjening, ved at styrke MDAS' fundament med en stærk risikostyring, igangsat udviklingen af et stærkt projektsupportteam og et rigtig stærkt hold, med engagerede medarbejdere i et bæredygtigt arbejdsmiljø – nu og i fremtiden.

Der skal skabes et helt ekstraordinært tilhørsforhold til MDAS.

Vi går ud af 2021 med en omsætningsvækst på 16% og det bedste resultat i virksomhedens historie, hvor overskudsgraden udgør hele 11%.

Vi oplevede et enkelt projekt hvor vi, som følge af vores kundes tvist med bygherre, er involveret i en voldgiftssag. Sagen blev afsluttet i 2021, hvorved den ikke får indflydelse på 2022.

Følgerne af et par uheldige bygherrer i 2020 og det enkelte projekt i 2021, er at vores fokus især er blevet skærpet på virksomhedens interne værdikæde.

Analyse af værdikæden har medført igangsætning af flere optimerings- og effektivitetstiltag, der hurtigt blev effektueret og sat i proces. Frugterne af dette arbejde er synligt og vi har historisk stærke indtjeningstal på alle andre projekter, hvilket bekræfter os i, at vores ambitiøse arbejde med at skabe værdi i vores projekter er i et godt spor. Og udviklingen af vores helt ekstraordinære projektsupportteam viser sig helt centralt for risikostyringer i den Københavnske byggebranche.

Vi lander således et vækst-år og et tilfredsstillende år, resultatmæssigt. Vores ambitioner på både omsætning og i særdeleshed indtjeningsevne går dog langt videre end det. Det skriver vi om senere i vores forventninger til 2022, sidst i denne beretning.

Forretningsmæssigt ønskede vi igennem vores strategi "Et Stærkt MDAS – Fundament i vækst", at minde os om, at al vores fokus i 2021 skulle lægges i vores evne til at skabe værdi – værdi for vores kunder, værdi i vores projekter og værdi i vores forretning. Hermed skabe en stærkere risikostyring.

Vores strategi review konkluderede, at strategien løste opgaver ved at fokusere på værditilvækst i alle vores nøgleaktiviteter og i hele vores værdikæde.

Den var en vigtig faktor for vores væksttal i 2021.

Organisatorisk har vi igen i 2021 haft skarpt fokus på ledelse. Både ift. vores projekter og styrkelse af MDAS' fundament.

Hos MDAS vil vi proaktivt håndtere risici for at sikre fremtidig vækst for vores forretning og for at sikre vores medarbejdere, værdier, aktiver og omdømme. Dette arbejde gøres dels igennem udvikling af vores projektsupport og dels igennem den daglige ledelse, der løbende og aktivt gennemgår vores risikostyring og vurderer ændringer med inddragelse af medarbejdere for en stram styring. Vi ønsker at agere forsvarligt og har derved en risikopolitik, der identificerer risici, overvåger dem og håndterer de risici der er mulige at minimere.

Selskabet har valgt at indregne og måle leasingaftaler efter bestemmelserne om finansiell leasing. Som følge heraf er regnskabspraksis ændret på følgende område:

- Finansielle leasingaftaler er indregnet i balancen

For en beskrivelse af praksisændringen og effekten på foregående regnskabsår henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis" i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke nogen væsentlig ændring på årets tal som følge af ændringen.

Forventet udvikling

Vores strategiske ambition "Mod 2022 og videre" udtrykker ønsket om, at skabe en unik og toneangivende position, som den ansvarlige og blandt de bedst indtjenende fagentreprenører i branchen. Først, ordentlighed, stærkest og længst - med plads til alle og kun vores fodaftryk bag os.

Vi arbejder i 2022 med tre strategiske spor.

Udbyggelse af vores projektledelse, samt projektsupport og et helt ekstraordinært tilhørsforhold for vores medarbejdere til MDAS.

Vi forventer mindre stilstand i topplinen fra 2021 ind i 2022 – med forventninger om tocifret vækst når vi kigger ind i 2021-2023. Vi forventer positive år fra 2021 og frem.

Vi er en virksomhed, der gerne vil være der hvor det er svært. Vores virksomheds kompetencer kan komme maksimalt i spil, med vores tværfaglige kompetencer imellem råhusentrepriser og jord- og kloakopgaver med afslutning af unikke landsskabsentrepriser, hvor vi kan sætte MDAS' aftryk på sagen.

- Det kræver mod.

Vi er også en virksomhed der vil levere høj kvalitet og udvise ordentlighed.

- Det kræver ansvarlighed.

Vi har begge dele.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2021 DKK	2020 DKK
	Bruttofortjeneste	13.597.890	9.605.748
1	Personaleomkostninger	-8.310.478	-11.150.331
	Resultat før af- og nedskrivninger	5.287.412	-1.544.583
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-993.819	-1.076.762
	Resultat af primær drift	4.293.593	-2.621.345
	Finansielle omkostninger	-761.295	-173.550
	Resultat før skat	3.532.298	-2.794.895
	Skat af årets resultat	-1.057.742	610.830
	Årets resultat	2.474.556	-2.184.065
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	2.474.556	-2.184.065
	I alt	2.474.556	-2.184.065

AKTIVER		31.12.21	31.12.20
		DKK	DKK
Note			
	Indretning af lejede lokaler	75.359	118.420
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.826.687	4.937.520
2	Materielle anlægsaktiver i alt	7.902.046	5.055.940
3	Deposita	150.000	150.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	150.000	150.000
	Anlægsaktiver i alt	8.052.046	5.205.940
	Råvarer og hjælpematerialer	1.163.124	1.143.324
	Varebeholdninger i alt	1.163.124	1.143.324
4	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.512.083	986.936
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.176.198	8.466.175
	Udskudt skatteaktiv	0	389.162
	Tilgodehavende selskabsskat	37.520	0
	Periodeafgrænsningsposter	261.979	1.561.963
	Tilgodehavender i alt	15.987.780	11.404.236
	Omsætningsaktiver i alt	17.150.904	12.547.560
	Aktiver i alt	25.202.950	17.753.500

	31.12.21	31.12.20
Note	DKK	DKK
PASSIVER		
Selskabskapital	80.000	80.000
Overført resultat	3.081.218	602.646
Egenkapital i alt	3.161.218	682.646
Hensættelser til udskudt skat	650.100	0
Hensatte forpligtelser i alt	650.100	0
⁵ Leasingforpligtelser	3.153.687	2.980.978
⁵ Anden gæld	489.883	541.853
Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.643.570	3.522.831
⁵ Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.038.890	314.200
Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.142.204	665.437
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.832.599	10.101.173
Anden gæld	5.734.369	2.467.213
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	17.748.062	13.548.023
Gældsforpligtelser i alt	21.391.632	17.070.854
Passiver i alt	25.202.950	17.753.500

⁶ Eventualforpligtelser

⁷ Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21			
Saldo pr. 01.01.21	80.000	399.078	479.078
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	207.584	207.584
Korrigeret saldo pr. 01.01.21	80.000	606.662	686.662
Forslag til resultatdisponering	0	2.474.556	2.474.556
Saldo pr. 31.12.21	80.000	3.081.218	3.161.218

	2021 DKK	2020 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	6.708.109	9.125.392
Pensioner	902.769	1.161.337
Andre omkostninger til social sikring	378.953	303.676
Andre personaleomkostninger	320.647	559.926
I alt	8.310.478	11.150.331
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	15	20

2. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.21	215.307	9.839.377
Tilgang i året	0	3.876.503
Afgang i året	0	-310.000
Kostpris pr. 31.12.21	215.307	13.405.880
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-96.887	-5.054.889
Afskrivninger i året	-43.061	-793.710
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	269.406
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-139.948	-5.579.193
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	75.359	7.826.687
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.21	0	6.439.949

3. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.21	150.000
Kostpris pr. 31.12.21	150.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	150.000

31.12.21	31.12.20
DKK	DKK

4. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	1.512.083	986.936
Acontofaktureringer	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	1.512.083	986.936

5. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Leasingforpligtelser	1.038.890	4.192.577	3.295.178
Anden gæld	0	489.883	541.853
I alt	1.038.890	4.682.460	3.837.031

6. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er part i flere retsager mod forretningsforbindelse som følge af tvister omkring udført arbejde. Retsagerne, der vedrører væsentlige beløb, er fortsat på et tidligst stadie, hvorfor udfaldet heraf er behæftet med usikkerhed og uvist på nuværende tidspunkt. Det er ledelsens og rådgiveres opfattelse, at udfaldet af sagerne ikke vil få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for mellemværende med bankforbindelse samt garantiforpligtelser deponeret løsørejerpantebrev på t.DKK. 200 med pant i materiale anlægsaktiver med en bogført værdi på t.DKK. 0.

For udført arbejde er der stillet garantier for i alt t.DKK. 5.685.

8. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende område:

Finansielle leasingaftaler er indregnet som aktiver og forpligtelser i balancen. Afskrivninger og leasingydelsesternes rentedel indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen. Tidligere blev leasingydelserne indregnet som omkostninger i resultatopgørelsen.

Årsagen til praksisændringen er, at selskabet i stigende grad indgår leasing aftalter med købsforpligtelse og det derfor vurderes at give et mere retvisende billede af selskabets aktiver, forpligtelser og resultat.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis med følgende virkning.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 31. december 2020:

- Årets resultat før skat forøges med 0 tkr.
- Årets skat af praksisændringen udgør 0 tkr.
- Årets resultat efter skat forøges med 0 tkr.
- Balancesummen forøges med 2.591 tkr.
- Egenkapitalen forøges med 204 tkr.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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 regn-

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skabspost.

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

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-25

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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, rentedelen af finansielle leasingydelser 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".

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

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger 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.

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.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 virksom-

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

hedsovertagelser, 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.

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.