

MD Anlæg Sjælland ApS

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

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 05.08.21

Morten Dyrhund
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 22

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 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Høng, den 5. august 2021

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 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, der beskriver at der er væsentlig sikkerhed forbundet med selskabets fortsatte drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden. Vores konklusion er derfor ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 5. august 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Steffen Møller Jensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne19784

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i entreprenørvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK -2.184.065 mod DKK 383.278 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 479.078.

Selskabets ledelse anser årets resultat for stærkt utilfredsstillende og meget dårligere end forventet.

Ledelsen har i vinteren 2020/21, på baggrund af årets svigtende resultat, taget de fornødne tiltag til forbedring af driften.

Virksomhedens styring har været utilstrækkeligt igennem en længere periode, og der blev derfor iværksat en række konkrete tiltag for at rette op herpå.

På denne baggrund er der/vil der blive gennemført en række tiltag i 2021, som skal sikre et positivt resultat for 2021.

Som med alle større byggesager er der tale om komplekse sagsforløb med mange kritiske faktorer. Vi havde to meget våde måneder i februar og marts, hvilket kombineret med COVID 19, som løb over foråret og sommeren, har påvirket årets resultat negativt.

Året startede efter ledelsens strategi om vækst, hvilket var en fortsættelse af 2019 strategien med henblik på at skabe et stærkere fundament for selskabet.

Vi lukkede en større sag i udgangen af 2019 og havde mange nye projekter i udsigt som skulle gennemføres i løbet af 2020, hvilket var i tråd med ledelsens ønske om ekspansion og forøgelse af fundamentet i forretningens 4 faggrupper. Derfor blev der lavet en kontrakt med et professionelt rekrutteringsfirma, som skulle sikre, at selskabet havde de fornødne medarbejdere til at gennemføre de kommende opgaver, der var landet i 2020.

Årets projekter startede med et højt aktivitetsniveau, hvilket gjorde det nødvendigt at investere i yderligere materiel og værktøj til udførelse af den større mængde opgaver.

Desværre blev vi også ramt af en opbremsning forårsaget af COVID 19, der pludselig gjorde, at vi havde et lavere aktivitetsniveau end forventet. Nedlukning af samfundet i foråret grundet COVID 19, medførte at projekter blev skubbet og vi mødte meget lange ventetider på svar fra flere af vores bygherrer, da de var hjemsendt. Dette resulterede i, at vi i foråret og sommeren ikke kunne holde den forventede omsætning.

I efteråret oplevede vi en voldsom mængde arbejde, som var forsinkelser fra forårets og sommerens nedlukninger, hvilket betød, at vi måtte foretage nogle forceringer i efteråret og i slutningen af vinteren for at overholde vores kontraktuelle forpligtelser. Samtidig havde vi et par sager, hvor vi ikke kunne nå til enighed om tekniske afklaringer, hvilket havde negativ økonomisk betydning.

Herefter skulle vi foretage yderligere forceringer, så der kunne opnås den forventede aflevering til øvrige entreprenører og bygherrer, hvor der ikke har kunne opnås enighed om, hvorvidt COVID 19 er force majeure, samt afholdt ekstra omkostninger til de tekniske afklaringer.

Samtidig har vi oplevet flere af de ny rekrutterede medarbejdere, ikke havde de fornødne kompetencer.

Som følge heraf har ledelsen i slutningen af 2020 foretaget nogle større justeringer på medarbejdersiden og på styring af sagerne. Selskabets ejer/leder har taget styring på alle sager og selskabet vil fremover bliver gearret til at have dette nye fokus, idet vi oplever at sagers kompleksitet i forhold til tid og øvrige projekterede krav kræver, at fokus sidder helt rigtigt.

Det var en enkelt stor, samt 2 mindre byggesager, som prægede hele året økonomisk. Byggesagerne var af stor kompleksitet, hvilket sammenholdt med en for lav prissætning, samt mangel på rette styring og kompetencer medførte at det fik store negative konsekvenser for 2020 resultatet. Det utilfredsstillende resultat kan alene henføres til ovennævnte sager og punkter.

Selskabets øvrige byggesager har bidraget positivt til driften.

Som følge af de 3 byggesager samt konsekvens af manglende kvalitet af de nye rekrutterede medarbejdere er der foretaget nødvendige ændringer i organisationen og fokus har været på, at få afsluttet sagerne tilfredsstillende med alle interessenter, sikre den fremadrettede ordrebeholdningen og den fortsatte positive drift på alle øvrige igangværende byggesager.

Efter vores justeringer i medarbejderstaben, har vi kunnet fokusere på den del af forretningen, som vi i flere år har vidst at vi har været rigtigt gode til. Vi har derfor siden foråret 2021 kunnet se positive resultater.

Der er således taget de de fornødne justeringer, så selskabet igen kan tjene penge på vores kernekompetencer, med en stram styring med egen leder på projekter, så der ikke er komplicerede opgaver, som falder igennem.

Sammensætning af entreprisereformer i 2020 har været som 2019, og fortsætter i 2021. Sagernes størrelse har bygget sig op på næste størrelsesniveau, hvilket er positivt, idet det kan sikre driften på flere store sager og sager med meromsætning, der kræver færre funktionsstillinger end tidligere. Samtidig er vores timelønnet personale blevet mere projektstyrende på de mere strømligningsstyret sager.

Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Årets underskud har medført, at der er kommet pres på selskabets likviditet. Som det fremgår nedenfor forventes en positiv udvikling i såvel resultat som likviditet, derfor aflægges selskabets årsregnskab under forudsætning om fortsat drift.

Forventet udvikling

Ordrebogen for 2021 var allerede i slutningen af 2020 ganske fornuftig, og der er i maj og juni måned 2021 en endnu højere aktivitet i horisonten. Samtidig har vi en stigende tilbudsforespørgsel, så vi kan selv, i højere grad, vælge hvilke sager som vi byder ind på og i hvilken sagssammensætning. Dette gør at vores forventninger er yderst positive for aktivitetsniveau og vi forventer et markant forbedret resultat i 2021.

Samtidig vil vi i 2021 have fået styr på vores kernemedarbejdere, hvilket er en proces, som selskabet har været igennem i flere år.

For 2021 forventer selskabet en omsætning på niveau med 2020. Resultatmæssigt forventes, at de tiltag, der er iværksat som konsekvens af resultatet af regnskabsåret 2020, vil have en betydelig positiv effekt. Selskabet har over en længere årrække oplevet stor vækst, markeret bl.a. med tildelingen af flere Gazellepriser. I den forbindelse har der været en stor tilstrømning af nye medarbejdere og en udvidelse af forretningsområdet. Derudover er procedurene for bygge- og økonomistyring skærpet.

Gennem de tidligere år har der været investeret betydelige beløb i materiel og værktøj mv., hvilket bevirker at der for 2021 og fremover alene forventes begrænsede investeringer.

Selskabet har i dag en egenproduktion på cirka 15 lønmodtagere fordelt på anlægsstuktører, bygningsstuktører, anlægsmaskinfører og specialarbejdere. Herudover har vi 15 specialarbejdere lejet ind, som er igang med at bygge en af vores større betonsager og vi har dermed fokuseret mere på vores sagers arbejdskerneområder; at lave jord, kloak og beton.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	2020 DKK	2019 DKK
	9.605.748	10.192.751
3 Personalemkostninger	-11.150.331	-8.555.895
	-1.544.583	1.636.856
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.076.762	-1.027.011
	-2.621.345	609.845
Finansielle indtægter	0	87.141
Finansielle omkostninger	-173.550	-196.976
	-2.794.895	500.010
Skat af årets resultat	610.830	-116.732
	-2.184.065	383.278
Forslag til resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	110.600
Overført resultat	-2.184.065	272.678
	-2.184.065	383.278

AKTIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
Note			
	Indretning af lejede lokaler	118.420	161.481
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.289.412	2.565.489
4	Materielle anlægsaktiver i alt	2.407.832	2.726.970
	Deposita	150.000	135.200
	Finansielle anlægsaktiver i alt	150.000	135.200
	Anlægsaktiver i alt	2.557.832	2.862.170
	Råvarer og hjælpematerialer	1.143.324	272.653
	Varebeholdninger i alt	1.143.324	272.653
5	Igangværende arbejder for fremmed regning	986.936	334.655
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.466.175	5.365.672
	Udskudt skatteaktiv	446.578	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.561.963	522.077
	Tilgodehavender i alt	11.461.652	6.222.404
	Omsætningsaktiver i alt	12.604.976	6.495.057
	Aktiver i alt	15.162.808	9.357.227

PASSIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	80.000	80.000
	Overført resultat	399.078	2.583.143
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	110.600
	Egenkapital i alt	479.078	2.773.743
	Hensættelser til udskudt skat	0	164.252
	Hensatte forpligtelser i alt	0	164.252
6	Gæld til kreditinstitutter	593.854	907.743
6	Anden gæld	541.853	99.005
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.135.707	1.006.748
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	314.200	303.791
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	665.437	1.825.499
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.101.173	2.433.637
	Selskabsskat	0	17.250
	Anden gæld	2.467.213	832.307
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	13.548.023	5.412.484
	Gældsforpligtelser i alt	14.683.730	6.419.232
	Passiver i alt	15.162.808	9.357.227

7 Eventualforpligtelser

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20				
Saldo pr. 01.01.20	80.000	2.583.143	110.600	2.773.743
Betalt udbytte	0	0	-110.600	-110.600
Forslag til resultatdisponering	0	-2.184.065	0	-2.184.065
Saldo pr. 31.12.20	80.000	399.078	0	479.078

1. Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Årets underskud har medført, at der er kommet pres på selskabets likviditet. På den baggrund kan der være væsentlig usikkerhed om fortsat drift. Jævnfør ledelsesberetningen forventes der dog en positiv udvikling i resultat og likviditet for 2021, hvorfor årsregnskabet aflægges under forudsætning om fortsat drift.

2. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2020 DKK	2019 DKK
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	115.569	0

3. Personaleomkostninger

Lønninger	9.125.392	7.211.823
Pensioner	1.161.337	760.049
Andre omkostninger til social sikring	303.676	167.353
Andre personaleomkostninger	559.926	416.670
I alt	11.150.331	8.555.895
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	20	16

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.20	215.307	6.276.598
Tilgang i året	0	757.623
Kostpris pr. 31.12.20	215.307	7.034.221
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-53.826	-3.711.108
Afskrivninger i året	-43.061	-1.033.701
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-96.887	-4.744.809
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	118.420	2.289.412
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	1.080.227

5. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	986.936	334.655
---	---------	---------

6. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Gæld til kreditinstitutter	314.200	0	908.054	1.211.534
Anden gæld	0	541.853	541.853	99.005
I alt	314.200	541.853	1.449.907	1.310.539

7. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på mellem 33 og 58 måneder og ydelser på i alt t.DKK 2.034.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en årlig leje på t.DKK. 300. Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel af lejer, mens udlejer har 3 måneders opsigelsesfrist.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er part i flere retssager. Det er ledelsens opfattelse, at disse retssager ikke vil have væsentlig negativ indflydelse på selskabets finansielle stilling.

8. 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. 5.821.

9. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

LEASINGKONTRAKTER

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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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	3-7	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, 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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris 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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 nettorealiseringsværdien, 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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

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

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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.