



Sjælsø Management ApS

Masnedøgade 20
2100 København Ø
CVR-nr. 35394923

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
23.05.2024

Jesper Bahn Damgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023	9
Balance pr. 31.12.2023	10
Egenkapitalopgørelse for 2023	12
Pengestrømsopgørelse for 2023	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sjælsø Management ApS
Masnedøgade 20
2100 København Ø

CVR-nr.: 35394923
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Direktion

Flemming Joseph Jensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Sjælsø Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23.05.2024

Direktion

Flemming Joseph Jensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sjælsø Management ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sjælsø Management ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 23.05.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Tim Kjær-Hansen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne23295

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	100.538	104.778	86.591	66.829	66.984
Driftsresultat	24.948	26.971	19.563	13.561	9.785
Resultat af finansielle poster	418	(316)	(389)	(313)	(219)
Årets resultat	21.463	57.644	24.769	21.086	44.912
Balancesum	98.065	144.231	89.252	87.969	89.550
Investeringer i materielle aktiver	287	117	0	0	357
Egenkapital	56.533	105.070	66.426	61.657	60.571
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	26,56	67,22	38,68	34,50	33,99
Soliditetsgrad (%)	57,65	72,85	74,43	70,09	67,64

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter projektudvikling og byggestyring af store bolig- og erhvervsprojekter i Storkøbenhavn.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023 udviser et positivt resultat på 21.463 t.kr., en balancesum på 98.065 t.kr., samt en egenkapital på 56.533 t.kr.

Årets resultat vurderes som tilfredsstillende.

Selskabets tilfredsstillende resultat er primært baseret på aftaler om projektudvikling og byggestyring indgået op til 3-4 år før eksekvering og dermed resultatføring,

Vi har de seneste år oplevet højere renter, afkastkrav, byggepriser og udfordrede forsyningskæder, hvilket sammen med krigen i Ukraine har påvirket enkelte projekter i negativ retning. Dette har for enkelte projekter medført udskydelser og prisstigninger til følge, som der ikke i alle tilfælde var taget højde for i de indgåede aftaler. Årsregnskabsloven kræver, at tab på sådanne aftaler afsættes, når disse kan måles pålideligt, hvilket har resulteret i ekstraordinære hensættelser hertil i 2022 og 2023.

Selskabet har tilpasset nye aftaler, så der i videst muligt omfang tages højde for ekstraordinære situationer som nævnt i ovenstående.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabet forventede for 2023 et positivt resultat efter skat i niveauet 20-25 mio. kr. Resultatet blev i det forventede interval.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

De væsentligste regnskabsposter, hvor der er usikkerhed ved indregning og måling, er:

- Omsætning relateret til igangværende arbejder for fremmed regning der måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde, som er baseret på projektets færdiggørelsesgrad.
- Andre hensatte forpligtelser, som repræsenterer de forventede tab relateret til igangværende projekter. De forventede tab opgøres ud fra bedste skøn, og med afsæt i en forventning til de uundgåelige omkostninger forbundet med at opfylde aftalen samt forventninger til de mulige honorarindtægter fra projekterne.

Færdiggørelsesgraden og de faktiske tab er afhængige af fremtidige begivenheder, og er derfor naturligt påvirket af usikkerhed omkring udfaldet deraf.

Forventet udvikling

Til trods for den generelle afmatning i ejendoms- og byggebranchen - med færre igangsatte byggerier til følge - er det lykkedes selskabet at indgå nye udviklings- og byggestyringsaftaler det seneste år. Selskabet forventer derfor en fortsat tilfredsstillende aktivitet fremover, og for 2024 forventes et resultat efter skat i niveauet 15 mio. kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		100.538.217	104.777.652
Personaleomkostninger	2	(75.462.563)	(77.704.931)
Af- og nedskrivninger	3	(128.075)	(101.265)
Driftsresultat		24.947.579	26.971.456
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.691.463	36.850.762
Andre finansielle indtægter	4	465.054	1.274
Andre finansielle omkostninger	5	(46.772)	(317.732)
Resultat før skat		27.057.324	63.505.760
Skat af årets resultat	6	(5.594.811)	(5.861.789)
Årets resultat	7	21.462.513	57.643.971

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		213.831	44.773
Indretning af lejede lokaler		30.000	40.000
Materielle aktiver	8	243.831	84.773
Kapitalandele i associerede virksomheder		28.110.518	65.331.841
Deposita		278.272	292.577
Finansielle aktiver	9	28.388.790	65.624.418
Anlægsaktiver		28.632.621	65.709.191
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.032.482	7.593.086
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	22.650.000	9.612.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		420.072	950.630
Udskudt skat	11	996.036	3.358.252
Andre tilgodehavender		74.525	44.795
Tilgodehavende skat		2.002.411	262.384
Periodeafgrænsningsposter	12	776.382	716.213
Tilgodehavender		35.951.908	22.537.360
Likvide beholdninger		33.480.610	55.984.001
Omsætningsaktiver		69.432.518	78.521.361
Aktiver		98.065.139	144.230.552

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital	13	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		22.860.518	60.249.717
Overført overskud eller underskud		33.592.102	740.390
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	44.000.000
Egenkapital		56.532.620	105.070.107
Andre hensatte forpligtelser	14	18.500.000	17.000.000
Hensatte forpligtelser		18.500.000	17.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		854.415	702.734
Anden gæld	15	22.178.104	21.457.711
Kortfristede gældsforpligtelser		23.032.519	22.160.445
Gældsforpligtelser		23.032.519	22.160.445
Passiver		98.065.139	144.230.552
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	80.000	60.249.717	740.390	0	44.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(44.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(26.000.000)	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(38.912.889)	38.912.889	0	0
Overført til reserver	0	1.523.690	(1.523.690)	0	0
Årets resultat	0	0	(4.537.487)	26.000.000	0
Egenkapital ultimo	80.000	22.860.518	33.592.102	0	0

	I alt kr.
Egenkapital primo	105.070.107
Udbetalt ordinært udbytte	(44.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(26.000.000)
Udbytte fra associerede virksomheder	0
Overført til reserver	0
Årets resultat	21.462.513
Egenkapital ultimo	56.532.620

Pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		24.947.579	26.971.456
Af- og nedskrivninger		128.075	101.265
Andre hensatte forpligtelser		1.500.000	17.000.000
Ændringer i arbejdskapital	16	(13.164.766)	6.735.909
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.410.888	50.808.630
Modtagne finansielle indtægter		465.054	1.274
Betalte finansielle omkostninger		(46.772)	(317.732)
Refunderet/(betalt) skat		(4.972.622)	(11.279.482)
Pengestrømme vedrørende drift		8.856.548	39.212.690
Køb mv. af materielle aktiver		(287.133)	(117.160)
Køb af finansielle aktiver		(10.695)	(108.333)
Salg af finansielle aktiver		25.000	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		38.912.889	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		38.640.061	(225.493)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		47.496.609	38.987.197
Udbetalt udbytte		(70.000.000)	(19.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(70.000.000)	(19.000.000)
Ændring i likvider		(22.503.391)	19.987.197
Likvider primo		55.984.001	35.996.804
Likvider ultimo		33.480.610	55.984.001
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		33.480.610	55.984.001
Likvider ultimo		33.480.610	55.984.001

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	71.299.845	72.681.592
Pensioner	467.948	514.255
Andre personaleomkostninger	3.694.770	4.509.084
	75.462.563	77.704.931
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	62	67

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlag til direktionen ikke oplyst.

3 Af- og nedskrivninger

	2023 kr.	2022 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	128.075	101.265
	128.075	101.265

4 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Øvrige finansielle indtægter	465.054	1.274
	465.054	1.274

5 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Øvrige finansielle omkostninger	46.772	317.732
	46.772	317.732

6 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	3.230.589	10.685.616
Ændring af udskudt skat	2.356.174	(4.809.017)
Regulering vedrørende tidligere år	8.048	(14.810)
	5.594.811	5.861.789

7 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	44.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	26.000.000	0
Overført resultat	(4.537.487)	13.643.971
	21.462.513	57.643.971

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	1.806.630	262.900
Tilgange	287.133	0
Kostpris ultimo	2.093.763	262.900
Af- og nedskrivninger primo	(1.761.857)	(222.900)
Årets afskrivninger	(118.075)	(10.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.879.932)	(232.900)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	213.831	30.000

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	9.260.000	292.577
Tilgange	0	10.695
Afgange	(4.010.000)	(25.000)
Kostpris ultimo	5.250.000	278.272
Opskrivninger primo	56.071.841	0
Andel af årets resultat	1.691.566	0
Udbytte	(38.912.889)	0
Tilbageførsel ved afgange	4.010.000	0
Opskrivninger ultimo	22.860.518	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.110.518	278.272

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel
			%
Bovieran Danmark A/S	København	A/S	40
FBSM A/S	København	A/S	25

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2023 kr.	2022 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	30.008.750	25.681.200
Foretagne acontofaktureringer	(7.358.750)	(16.069.200)
	22.650.000	9.612.000

11 Udskudt skat

	2023 kr.	2022 kr.
Materielle aktiver	155.196	179.692
Tilgodehavender	(4.983.000)	(2.114.640)
Forpligtelser	5.823.840	5.293.200
Udskudt skat i alt	996.036	3.358.252

Bevægelser i året	2023 kr.	2022 kr.
Primo	3.358.252	(1.461.868)
Årets forskydning i udskudt skat	(2.362.216)	4.820.120
Ultimo	996.036	3.358.252

Udskudte skatteaktiver

Det udskudte skatteaktiv er hovedsagligt relateret til regnskabsposten "Andre hensatte forpligtelser", der består af hensættelser til fremtidige udgifter og tab. Det forventes, at den endelige retlige forpligtelse til at afholde udgifterne løbende vil indtræffe over de kommende 2-3 år. Det udskudte skatteaktiv vil blive udnyttet derigennem.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger såsom forsikringer og software licenser.

13 Virksomhedskapital

Anpartskapitalen består af 800 anparter a nominelt 100 kr. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

14 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelser til tabsgivende kontrakter. Hensættelsen er baseret på bedste skøn over projekternes tab på færdiggørelsestidspunktet, hvilket naturligt introducerer usikkerhed forbundet med måling af beløbenes størrelse. Projekterne forventes færdiggjort inden for 2-3 år.

15 Anden gæld

	2023	2022
	kr.	kr.
Moms og afgifter	1.557.139	1.706.226
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	20.494.638	19.691.485
Anden gæld i øvrigt	126.327	60.000
	22.178.104	21.457.711

16 Ændring i arbejdskapital

	2023	2022
	kr.	kr.
Ændring i tilgodehavender	(14.036.840)	5.604.670
Ændring i leverandørgæld mv.	872.074	1.131.239
	(13.164.766)	6.735.909

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023	2022
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.274.555	3.893.636

18 Eventualforpligtelser

Selskabet er part i enkelte tvister. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse tvister ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling væsentligt.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

20 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabet har registreret følgende anpartshavere med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Balder Danmark A/S, København

FJJ Invest ApS, Hellerup

21 Transaktioner med nærtstående parter

	Associerede virksomheder kr.
Salg af tjenesteydelser til associerede virksomheder	2.590.100
Tilgodehavender	420.072

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlag til direktionen ikke oplyst.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Usikkerhed forbundet med indregning og måling

De væsentligste regnskabsposter hvor der er usikkerhed ved indregning og måling er:

- Omsætning relateret til igangværende arbejder for fremmed regning der måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde som er baseret på projektets færdiggørelsesgrad.
- Andre hensatte forpligtelser, som repræsenterer de forventede tab relateret til igangværende projekter. De forventede tab opgøres ud fra bedste skøn, og med afsæt i en forventning til de uundgåelig omkostninger forbundet med at opfylde aftalen samt forventninger til de mulige honorarindtægter fra projekterne.

Færdiggørelsesgraden og de faktiske tab er afhængige af fremtidige begivenheder, og er derfor naturligt påvirket af usikkerhed omkring udfaldet deraf.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter indtægter fra projektstyring og rådgivning. 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).

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

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 rentetindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos associeret virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består renteomkostninger.

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.

Balancen

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

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

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt 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 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

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.

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 indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

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.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

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, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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