

Madsen & Kastberg VVS A/S

Valhøjs Alle 152, 2610 Rødovre
CVR-nr. 40 84 08 85

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.02.24

Anne Chabert
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 28

Selskabet

Madsen & Kastberg VVS A/S
Valhøjs Alle 152
2610 Rødovre
Hjemsted: Rødovre
CVR-nr.: 40 84 08 85
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Brian Kastberg Grün

Bestyrelse

Anne Chabert
Brian Kastberg Grün
Jesper Gemmer
Rasmus Boiden Madsen
Emilie Sewerin Nicolaisen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Madsen & Kastberg VVS A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 26. februar 2024

Direktionen

Brian Kastberg Grün

Bestyrelsen

Anne Chabert
Formand

Brian Kastberg Grün

Jesper Gemmer

Rasmus Boiden Madsen

Emilie Sewerin Nicolaisen

Til kapitalejerne i Madsen & Kastberg VVS A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Madsen & Kastberg VVS A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 revisorers 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. 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 regnskabsbrugere 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Slagelse, den 26. februar 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Anders Søding Paulsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34326

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	03.10.19 31.12.20
<i>Resultat</i>				
Bruttofortjeneste	68.771	52.623	31.651	22.561
Resultat af primær drift	5.291	5.103	2.615	3.009
Finansielle poster i alt	-577	-476	-366	-413
Årets resultat	3.629	3.585	1.730	1.990
<i>Balance</i>				
Samlede aktiver	50.312	43.442	24.387	22.840
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.338	5.358	2.519	4.737
Egenkapital	9.336	7.206	4.121	2.391

Nøgletal

	2023	2022	2021	03.10.19 31.12.20
<i>Rentabilitet</i>				
Egenkapitalens forrentning	44%	63%	53%	83%

Soliditet

Soliditetsgrad	19%	17%	17%	10%
----------------	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive VVS-forretning og hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 3.629.432 mod DKK 3.585.437 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 9.335.586.

2023 har desværre været negativt påvirket af en enkeltstående byggesag i Entreprisefdelingen.

Denne enkeltstående sag i Entreprisefdelingen har haft en betydelig negativ indvirkning på resultatet med minus t.DKK 7.900. Alle øvrige sager er afsluttet med det forventede resultat. Ledelsen har gennemført betydelige ændringer i procedurer og arbejdsgange for at modvirke fremtidige lignende tab på entreprisesager.

Serviceafdelingens resultatbidrag har været bedre end forventet, og afdelingen er godt rustet til yderligere vækst i top- og bundlinjen i 2024 blandt andet grundet en ny fireårig rammeaftale med Slot og Kulturstyrelsen.

VVS-markedet har været og er stadig udfordret grundet mangel på kvalificeret arbejdskraft. Det er dog ledelsens opfattelse, at vi, sammenlignet med det generelle marked, er bedre til at rekruttere og fastholde vores medarbejder. Virksomhedens grundlæggende kultur og de ledende medarbejdere i afdelingerne er væsentlig årsag hertil.

Vores likviditet er i løbet af året løbende styrket, hvilket bevirker, at vi sjældent anvender vores kreditfaciliteter.

Vores målsætning om vækst, konsolideringen og opbygningen af organisationen er lykkedes tilfredsstillende.

Kapitalejerne har besluttet, at virksomheden konsolideres fuldt ud med årets resultatet, således fundamentet styrkes til yderligere vækst i 2024.

Resultatet anses som tilfredsstillende, hvis vi ser bort fra den enkeltstående byggesags negative indvirkning på resultatet.

Resultatforventningen for 2023 var et resultat før skat på mellem t.DKK 7.000 - 9.000. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af den enkeltstående byggesags negative indvirkning på resultatet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 10.000 - 17.000 for det kommende år. Selskabets vækststrategi, som er blevet godt realiseret i 2023 forventes at bidrage positivt til indtjeningen i det kommende år og dermed medvirke til et forbedret resultat.

Videnressourcer

Selskabet er som andre virksomheder afhængig af kompetente medarbejdere. Selskabets videnressourcer vurderes at være tilstrækkelige til at sikre en fortsat positiv udvikling.

Eksternt miljø

Som en del af den samlede strategi for selskabet arbejder ledelsen aktivt med selskabets bæredygtighed og miljøpåvirkning på en række forskellige områder. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del af selskabets målsætninger for kvalitet og produktionsforhold.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2023 DKK	2022 DKK
	Bruttofortjeneste	68.770.715	52.622.581
1	Personaleomkostninger	-60.611.021	-45.583.018
	Resultat før af- og nedskrivninger	8.159.694	7.039.563
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.868.711	-1.936.363
	Resultat af primær drift	5.290.983	5.103.200
2	Finansielle indtægter	18.757	35.062
3	Finansielle omkostninger	-596.100	-511.498
	Resultat før skat	4.713.640	4.626.764
	Skat af årets resultat	-1.084.208	-1.041.327
	Årets resultat	3.629.432	3.585.437

4 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
Note			
	Goodwill	216.642	418.446
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	216.642	418.446
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.549.764	8.482.183
6	Materielle anlægsaktiver i alt	11.549.764	8.482.183
	Anlægsaktiver i alt	11.766.406	8.900.629
	Fremstillede varer og handelsvarer	285.500	285.500
	Varebeholdninger i alt	285.500	285.500
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	6.849.550	6.257.647
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.402.038	26.481.571
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.905.806	78.546
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	94.164	26.932
	Andre tilgodehavender	582.035	828.539
8	Periodeafgrænsningsposter	354.997	556.035
	Tilgodehavender i alt	38.188.590	34.229.270
	Likvide beholdninger	71.446	26.454
	Omsætningsaktiver i alt	38.545.536	34.541.224
	Aktiver i alt	50.311.942	43.441.853

PASSIVER		31.12.23	31.12.22
Note		DKK	DKK
9	Selskabskapital	400.000	400.000
	Overført resultat	8.935.586	5.306.154
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.500.000
Egenkapital i alt		9.335.586	7.206.154
10	Hensættelser til udskudt skat	3.795.078	2.254.783
Hensatte forpligtelser i alt		3.795.078	2.254.783
11	Leasingforpligtelser	7.024.110	5.282.722
Langfristede gældsforpligtelser i alt		7.024.110	5.282.722
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.809.472	1.228.247
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	493.936	1.889.858
7	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	5.782.250	6.781.337
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.226.842	12.218.909
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.573.670
	Anden gæld	7.844.668	5.006.173
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		30.157.168	28.698.194
Gældsforpligtelser i alt		37.181.278	33.980.916
Passiver i alt		50.311.942	43.441.853
12	Eventualforpligtelser		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23				
Saldo pr. 01.01.23	400.000	5.306.154	1.500.000	7.206.154
Betalt udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	3.629.432	0	3.629.432
Saldo pr. 31.12.23	400.000	8.935.586	0	9.335.586

	2023 DKK	2022 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	51.773.883	38.646.259
Pensioner	6.500.162	4.829.041
Andre omkostninger til social sikring	786.861	706.722
Andre personaleomkostninger	1.550.115	1.400.996
I alt	60.611.021	45.583.018
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	98	75

Vederlag til ledelsen:

I regnskabsåret 2023 udgør det samlede vederlag til direktion og bestyrelse DKK 3.525.252. I regnskabsåret 2022 udgjorde det samlede vederlag til direktion og bestyrelse DKK 2.117.820.

2. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	6.374	0
Renteindtægter i øvrigt	12.383	35.020
Valutakursreguleringer	0	42
I alt	18.757	35.062

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	35.255	1.674
Renteomkostninger i øvrigt	499.577	499.982
Øvrige finansielle omkostninger	61.268	9.842
I alt	596.100	511.498

	2023	2022
	DKK	DKK

4. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.500.000
Overført resultat	3.629.432	2.085.437
I alt	3.629.432	3.585.437

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.23	1.009.000
Kostpris pr. 31.12.23	1.009.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-590.554
Afskrivninger i året	-201.804
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-792.358
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	216.642

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris pr. 01.01.23		11.610.000
Tilgang i året		6.338.065
Afgang i året		-1.293.016
Kostpris pr. 31.12.23		16.655.049
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23		-3.127.816
Afskrivninger i året		-2.666.907
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		689.438
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23		-5.105.285
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23		11.549.764
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.23		10.158.247
	31.12.23	31.12.22
	DKK	DKK

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	101.520.176	63.648.432
Acontofaktureringer	-100.452.876	-64.172.122
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	1.067.300	-523.690
Igangværende arbejder for fremmed regning	6.849.550	6.257.647
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-5.782.250	-6.781.337
I alt	1.067.300	-523.690

31.12.23	31.12.22
DKK	DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	2.630	2.630
Andre periodeafgrænsningsposter	352.367	553.405
I alt	354.997	556.035

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalklasse A	320.000	320.000
Kapitalklasse B	80.000	80.000
I alt		400.000

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	2.254.783	1.123.434
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.540.294	1.131.349
Udskudt skat pr. 31.12.23	3.795.077	2.254.783

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-50.616	-37.931
Materielle anlægsaktiver	284.932	216.545
Tilgodehavender	4.662.251	3.377.589
Skattemæssige underskud	-1.101.490	-1.301.420
I alt	3.795.077	2.254.783

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Leasingforpligtelser	1.809.472	8.833.582	6.510.969
I alt	1.809.472	8.833.582	6.510.969

12. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingforpligtelser med en restløbetid på 35 måneder og en gennemsnitlig ydelige på t.DKK 5, i alt t.DKK 169

Selskabet har indgået lejeforpligtelser med associerede virksomheder med en restløbetid på 3 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 60, i alt t.DKK 180.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet de for branchen normale garantier bestående af entreprisegarantier samt betalingsgarantier gennem forsikringsselskaber og pengeinstitutter

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet, for selskabet selv samt for tilknyttede virksomheder, afgivet virksomhedspant. Gæld til kreditinstitutter inkl. tilknyttede virksomheder udgør t.DKK 2.053. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.392
- Varebeholdninger t.DKK 286
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 27.402

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Madsen & Kastberg Gruppen A/S, Rødovre	100 % af stemmerettigheder
--	----------------------------

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Madsen & Kastberg Gruppen A/S, Rødovre.

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug 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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og 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 DKK
Goodwill	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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 immaterielle og 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter 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 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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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 færdiggørelsesomkostninger 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.

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.