



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

M. THOMSEN STØTT. AALBORG A/S
HALKJÆRVEJ 19, 9200 AALBORG SV
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 15. maj 2019

Klm Lykke Jensen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-17
Anvendt regnskabspraksis.....	18-21

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	M. Thomsen Støtt. Aalborg A/S Halkjærvej 19 9200 Aalborg SV Telefon: +45 96 31 40 20 Hjemmeside: www.mts-aalborg.dk CVR-nr.: 70 96 67 19 Stiftet: 2. november 1982 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jørgen Enggaard Asger Enggaard Jens Anthon Røjen Anders Mejlholm Larsen
Direktion	Kim Lykke Jensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Advokat	Advokatfirmaet Vingaardshus Vingårdsgade 22 9000 Aalborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for M. Thomsen Støtt. Aalborg 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. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 14. marts 2019

Direktion:

Kim Lykke Jensen

Bestyrelse:

Jørgen Enggaard

Asger Enggaard

Jens Anthon Røjen

Anders Mejlholm Larsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i M. Thomsen Støtt. Aalborg A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for M. Thomsen Støtt. Aalborg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og 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. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 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 regnskabsbrugerne 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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.

Aalborg, den 14. marts 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

John Damkier
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28629

Mads Madsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41302

HOVED- OG NØGLETAL

	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	40.957	29.119	40.071	32.814	25.366
Driftsresultat.....	10.244	-3.185	4.221	6.308	3.577
Finansielle poster, netto.....	-266	-205	-267	-163	-80
Årets resultat før skat.....	10.027	-3.390	3.954	6.145	3.498
Årets resultat.....	7.784	-2.632	3.064	4.993	2.748
Balance					
Balancesum.....	43.767	30.281	35.896	41.589	23.770
Egenkapital.....	15.294	7.510	13.142	15.078	12.785
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	312	1.022	2.161	2.673	1.380
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	34,9	24,8	36,6	36,3	53,8
Egenkapitalforrentning.....	68,3	-25,5	21,7	35,8	21,0

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er udførelse af murer- og entreprenørvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i året realiseret et resultat på 7.784 tkr. Egenkapitalen udgør herefter 15.294 tkr.

Da de forhold, som er nødvendige for en bedømmelse af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne henvises hertil.

Årets resultat anses for meget tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er bedre end ledelsens forventninger.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Selskabet er ikke eksponeret for særlige risici, ud over hvad der sædvanligvis forekommer inden for branchen.

Miljøforhold

Selskabet stræber efter at føre en miljømæssig forsvarlig drift og dette indgår som en naturlig del i selskabets målsætning for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forventninger til fremtiden

Selskabets ordrebeholdning er tilfredsstillende. I regnskabsåret 2019 forventes en fortsat høj aktivitet. Selskabets omsætning og resultat forventes i 2019 at blive tilfredsstillende.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2018 kr.	2017 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		40.957.062	29.119
Personaleomkostninger.....	1	-29.639.818	-30.897
Af- og nedskrivninger.....		-1.073.339	-1.407
DRIFTSRESULTAT		10.243.905	-3.185
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		49.009	0
Andre finansielle indtægter.....	2	114.403	112
Andre finansielle omkostninger.....		-380.515	-317
RESULTAT FØR SKAT		10.026.802	-3.390
Skat af årets resultat.....	3	-2.243.249	758
ÅRETS RESULTAT	4	7.783.553	-2.632

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 tkr.
Grunde og bygninger.....		7.242.948	7.339
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.885.234	3.823
Materielle anlægsaktiver.....	5	10.128.182	11.162
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		2.377.468	0
Finansielle anlægsaktiver.....	6	2.377.468	0
ANLÆGSAKTIVER.....		12.505.650	11.162
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		29.796.827	13.429
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	7	1.423.000	3.355
Andre tilgodehavender.....		40.057	20
Tilgodehavender.....		31.259.884	16.804
Værdipapirer.....		0	13
Værdipapirer.....		0	13
Likvider.....		1.518	2.302
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		31.261.402	19.119
AKTIVER.....		43.767.052	30.281

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2018 kr.	2017 tkr.
Aktiekapital.....	8	1.000.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		49.009	0
Overført overskud.....		9.245.344	6.510
Forslag til udbytte.....		5.000.000	0
EGENKAPITAL.....		15.294.353	7.510
Hensættelse til udskudt skat.....	9	2.381.636	1.707
Andre hensættelser.....	10	807.000	548
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		3.188.636	2.255
Leasingforpligtelser.....		301.197	659
Langfristede gældsforpligtelser.....	11	301.197	659
Kortfristet del af langfristet gæld.....	11	365.238	645
Gæld til pengeinstitutter.....		3.338.099	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder..	7	5.994.000	7.777
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.806.073	7.292
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		406.857	0
Selskabsskat.....		1.569.010	238
Anden gæld.....		5.503.589	3.905
Kortfristede gældsforpligtelser.....		24.982.866	19.857
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		25.284.063	20.516
PASSIVER.....		43.767.052	30.281
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	1.000.000	0	6.510.800	0	7.510.800
Forslag til årets resultatdisponering.....		49.009	2.734.544	5.000.000	7.783.553
Egenkapital 31. december 2018.....	1.000.000	49.009	9.245.344	5.000.000	15.294.353

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2018 kr.	2017 tkr.
Årets resultat.....	7.783.553	-2.632
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.073.339	1.407
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-123.524	-177
Resultat af datterselskaber.....	-49.009	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.243.249	-758
Regulering hensatte forpligtelser.....	259.000	-152
Betalt selskabsskat.....	-237.560	-2.588
Ændring i igangværende arbejder.....	149.000	2.227
Ændring i tilgodehavender.....	-16.374.127	-2.460
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	2.519.727	-1.612
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-2.756.352	-6.745
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-311.576	-1.022
Salg af materielle anlægsaktiver.....	376.600	202
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-2.328.459	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-2.263.435	-820
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-3.000
Leasinggæld, netto.....	-618.708	-100
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-618.708	-3.100
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-5.638.495	-10.665
Likvider 1. januar.....	2.301.914	12.967
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-3.336.581	2.302
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	1.518	2.302
Gæld til pengeinstitutter.....	-3.338.099	0
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-3.336.581	2.302

NOTER

	2018 kr.	2017 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 60 (2017: 67)			
Løn og gager.....	25.927.149	26.874	
Pensioner.....	1.953.251	2.038	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.122.683	1.222	
Andre personaleomkostninger.....	636.735	763	
	29.639.818	30.897	
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	36.672	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	77.731	112	
	114.403	112	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.569.010	238	
Regulering af udskudt skat.....	674.239	-996	
	2.243.249	-758	
Forslag til resultatdisponering			4
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	5.000.000	0	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	49.009	0	
Overført resultat.....	2.734.544	-2.632	
	7.783.553	-2.632	
Materielle anlægsaktiver			5
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2018.....	8.059.935	14.886.254	
Tilgang.....	0	311.576	
Afgang.....	0	-1.446.807	
Kostpris 31. december 2018.....	8.059.935	13.751.023	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	720.632	11.062.758	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-1.173.954	
Årets afskrivninger	96.355	976.985	
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	816.987	10.865.789	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	7.242.948	2.885.234	
Finansielle leasingaktiver.....		1.432.609	

NOTER

		Note	
Finansielle anlægsaktiver		6	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Tilgang	2.328.459		
Kostpris 31. december 2018.....	2.328.459		
Årets værdireguleringer.....	229.009		
Værdireguleringer 31. december 2018.....	229.009		
Afskrivninger på goodwill.....	180.000		
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2018.....	180.000		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	2.377.468		
Goodwill			
Goodwill af årets tilgang udgør 900 tkr.			
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Verner Fredsgaard & Søn A/S, Svenstrup.....	1.539.688	-36.725	100 %
Igangværende arbejder for fremmed regning			7
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	65.900.000		63.394
Acontofaktureringer.....	-70.471.000		-67.816
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-4.571.000		-4.422
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	1.423.000		3.355
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-5.994.000		-7.777
	-4.571.000		-4.422
Forskelsværdien mellem salgspris og kostpris (acontoavance) udgør 7.910 tkr. pr. 31. december 2018 og 5.231 tkr. pr. 31. december 2017.			
	2018	2017	
	kr.	tkr.	
Aktiekapital			8
Aktiekapitalen er fordelt således:			
A-aktier, 1.000.000 stk. a nom. 1 kr.....	1.000.000	1.000	
	1.000.000	1.000	

NOTER

						Note
Hensættelse til udskudt skat						9
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, finansielle leasingkontrakter samt igangværende arbejder for fremmed regning.						
				2018	2017	
				kr.	tkr.	
Udskudt skat 1. januar.....				1.707.397	2.703	
Reguleret i året via resultatopgørelsen.....				674.239	-996	
Udskudt skat 31. december.....				2.381.636	1.707	
Andre hensættelser						10
0-1 år.....				307.000	248	
Andre hensættelser omfatter hensættelser til reklamationer og garantisager, herunder 1 og 5 års gennemgang på udførte entrepriser.						
Langfristede gældsforpligtelser						11
	31/12 2018	Afdrag	Restgæld	31/12 2017	Afdrag	
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt	2018	
Leasingforpligtelser.....	666.435	365.238	0	1.304.920	645.441	
	666.435	365.238	0	1.304.920	645.441	
Eventualposter mv.						12
Selskabet har på statutidspunktet stillet garantier for 36.500 tkr. vedrørende udført arbejde.						
Hæftelse i sambeskatningen						
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.						
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for A. Enggaard Holding A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.						
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser						13
Selskabet har afgivet ejerpantebrev i grunde og bygninger for nom. 3.000 tkr. til Spar Nord Bank. Værdien af grunde og bygninger på statutidspunktet udgør 7.243 tkr.						
Selskabets gæld til Spar Nord Bank udgør på statutidspunktet 3.338 tkr.						

NOTER**Note****Nærtstående parter**

14

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse (bestemmende ejerandel)

A. Enggaard Holding A/S, Marathonvej 5, 9230 Svenstrup J.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. I henhold til ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for M. Thomsen Støtt. Aalborg A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for A. Enggaard Holding A/S (CVR-nr. 29 60 43 63), Marathonvej 5, 9230 Svenstrup J.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Entrepriser produceret for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20 år	77 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0-50 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, der måles til børskurs.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt udskudt skat.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.