
Georg Berg A/S

Skovsøvej 23, 4200 Slagelse

Årsrapport for 2018/19 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 82 73 50 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/12 2019

John Vestergaard
Hesselholt
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Balance 30. september 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Georg Berg A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 17. december 2019

Direktion

Christian Berg
adm. direktør

Bestyrelse

John Vestergaard Hesselholt
formand

Christian Frode Peytz

Louise Lecanda

Christian Berg

Berit Weigand Berg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Georg Berg A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Georg Berg A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige,

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Ringsted, den 17. december 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor
mne28701

Jeanne Kubel
statsautoriseret revisor
mne33804

Selskabsoplysninger

Selskabet

Georg Berg A/S
Skovsøvej 23
4200 Slagelse

Telefon: 58580080
E-mail: post@gbas.dk
Hjemmeside: www.georgberg.dk

CVR-nr.: 82 73 50 11
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Slagelse

Bestyrelse

John Vestergaard Hesselholt, formand
Christian Frode Peytz
Louise Lecanda
Christian Berg
Berit Weigand Berg

Direktion

Christian Berg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	172.396	138.047	113.889	235.178	227.212
Bruttofortjeneste	41.330	29.710	21.424	54.335	55.092
Resultat af ordinær primær drift	6.670	-157	-10.550	4.412	11.254
Resultat før finansielle poster	6.613	386	-10.550	4.412	11.254
Resultat af finansielle poster	929	741	659	1.387	975
Resultat før skat	7.541	1.127	-9.891	5.799	12.229
Årets resultat	5.881	878	-7.729	4.531	9.660
Balance					
Balancesum	58.702	44.999	45.755	64.260	90.066
Egenkapital	24.343	18.461	17.583	29.812	29.280
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	20.364	-6.223	-18.267	595	-630
- investeringsaktivitet	-142	-308	-401	2.693	-364
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-142	-308	-401	-51	-452
- finansieringsaktivitet	-382	-668	-285	-1.746	-300
Årets forskydning i likvider	19.840	-7.199	-18.953	1.542	-1.294
Antal medarbejdere	70	62	67	110	95
Nøgletal i %					
Bruttomargin	24,0%	21,5%	18,8%	23,1%	24,2%
Overskudsgrad	3,8%	0,3%	-9,3%	1,9%	5,0%
Afkastningsgrad	11,3%	0,9%	-23,1%	6,9%	12,5%
Soliditetsgrad	41,5%	41,0%	38,4%	46,4%	32,5%
Forrentning af egenkapital	27,5%	4,9%	-32,6%	15,3%	39,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Georg Berg A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er total-, og hovedentrepriser, samt større tømrerentrepriser.

Kundesegmenterne er typisk boligselskaber, erhverv- og offentlige bygherrer, for hvem der udføres nybyggeri og renoveringsopgaver.

Selskabet udfører byggeopgaver på Sjælland.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 5.881.472, og selskabets balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på DKK 24.342.757.

Årets resultat har udviklet sig tilfredsstillende og viser en markant fremgang i forhold til forrige år.

Den samlede kapital og aftaler med selskabets finansielle forbindelser giver tilstrækkelig likviditet til at afvikle aktuelle og kommende byggesager.

Selskabet har indgået aftale med TRYG Garanti A/S om at stille de fornødne byggegarantier til sikkerhed for opgavernes gennemførelse.

Samlet har selskabet et tilstrækkeligt kapitalberedskab og en god likviditet.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets ordrebeholdning pr. 1.10.2019 svarer til mere end 8 måneders produktion, hvorfor der forventes en øget aktivitet i det kommende år samt en forbedret indtjening i overensstemmelse med selskabets strategimål.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018/19 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Nettoomsætning		172.395.675	138.047.016
Andre driftsindtægter		0	543.133
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-125.266.454	-101.180.889
Andre eksterne omkostninger		-5.798.891	-7.699.209
Bruttoresultat		41.330.330	29.710.051
Personaleomkostninger	1	-34.217.605	-28.975.610
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-442.455	-348.203
Andre driftsomkostninger		-57.607	0
Resultat før finansielle poster		6.612.663	386.238
Finansielle indtægter	3	1.123.965	895.082
Finansielle omkostninger	4	-195.188	-154.208
Resultat før skat		7.541.440	1.127.112
Skat af årets resultat	5	-1.659.968	-248.790
Årets resultat		5.881.472	878.322

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		761.471	1.119.272
Materielle anlægsaktiver	6	761.471	1.119.272
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		10.032.389	9.534.543
Deposita		1.500.000	1.500.000
Finansielle anlægsaktiver	7	11.532.389	11.034.543
Anlægsaktiver		12.293.860	12.153.815
Varebeholdninger	8	0	75.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.924.668	24.090.344
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	794.439	3.871.673
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.978.851	1.489.912
Andre tilgodehavender		1.201.866	794.247
Periodeafgrænsningsposter	10	210.540	66.075
Tilgodehavender		24.110.364	30.312.251
Likvide beholdninger		22.298.223	2.457.963
Omsætningsaktiver		46.408.587	32.845.214
Aktiver		58.702.447	44.999.029

Balance 30. september

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		21.342.757	17.461.285
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	0
Egenkapital		24.342.757	18.461.285
Hensættelse til udskudt skat	12	2.365.192	705.225
Andre hensættelser	13	2.010.000	1.750.000
Hensatte forpligtelser		4.375.192	2.455.225
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.393.359	15.414.317
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	9	1.523.604	65.510
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.173.213	2.056.936
Anden gæld		7.894.322	6.545.756
Kortfristede gældsforpligtelser		29.984.498	24.082.519
Gældsforpligtelser		29.984.498	24.082.519
Passiver		58.702.447	44.999.029
Resultatdisponering	11		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Nærtstående parter	17		
Anvendt regnskabspraksis	18		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbyt-</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>te for regnskabs-</u>	<u>DKK</u>
			<u>året</u>	
			<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. oktober	1.000.000	17.461.285	0	18.461.285
Årets resultat	0	3.881.472	2.000.000	5.881.472
Egenkapital 30. september	1.000.000	21.342.757	2.000.000	24.342.757

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		5.881.472	878.322
Reguleringer	14	1.231.252	-687.015
Ændring i driftskapital	15	12.322.588	-7.155.236
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		19.435.312	-6.963.929
Renteindbetalinger og lignende		1.123.965	895.082
Renteudbetalinger og lignende		-195.188	-154.208
Pengestrømme fra driftsaktivitet		20.364.089	-6.223.055
Køb af materielle anlægsaktiver		-142.260	-307.860
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-142.260	-307.860
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-381.569	-667.722
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-381.569	-667.722
Ændring i likvider		19.840.260	-7.198.637
Likvider 1. oktober		2.457.963	9.656.600
Likvider 30. september		22.298.223	2.457.963
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		22.298.223	2.457.963
Likvider 30. september		22.298.223	2.457.963

Noter til årsregnskabet

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	29.963.864	25.294.255
Pensioner	2.260.218	1.963.047
Andre omkostninger til social sikring	1.103.911	916.239
Andre personaleomkostninger	889.612	802.069
	34.217.605	28.975.610
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.292.169	1.824.422
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	70	62
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	442.455	348.203
	442.455	348.203
3 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	190.346	218.941
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	411.619	273.781
Andre finansielle indtægter	522.000	402.360
	1.123.965	895.082
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	137.855	132.532
Andre finansielle omkostninger	57.333	21.676
	195.188	154.208

Noter til årsregnskabet

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	1.659.968	248.790
	1.659.968	248.790
 6 Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		DKK
Kostpris 1. oktober		1.781.047
Tilgang i årets løb		142.260
Afgang i årets løb		-98.813
Kostpris 30. september		1.824.494
Ned- og afskrivninger 1. oktober		661.776
Årets afskrivninger		442.454
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		-41.207
Ned- og afskrivninger 30. september		1.063.023
Regnskabsmæssig værdi 30. september		761.471
 7 Finansielle anlægsaktiver		Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder
		Deposita
		DKK
Kostpris 1. oktober	10.032.389	1.500.000
Kostpris 30. september	10.032.389	1.500.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september	10.032.389	1.500.000

Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
8 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	0	75.000
	0	75.000
9 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	172.355.909	93.358.398
Modtagne acontobetalinge	-173.085.074	-89.552.235
	-729.165	3.806.163
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	794.439	3.871.673
Modtagne forudbetalinger under passiver	-1.523.604	-65.510
	-729.165	3.806.163
10 Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer.		
11 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	0
Overført resultat	3.881.472	878.322
	5.881.472	878.322
12 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	705.225	456.435
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.659.967	248.790
Hensættelse til udskudt skat 30. september	2.365.192	705.225

Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
13 Andre hensættelser		
Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til garanti- og efterreparationer.		
Andre hensættelser	<u>2.010.000</u>	<u>1.750.000</u>
	<u>2.010.000</u>	<u>1.750.000</u>
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.123.965	-895.082
Finansielle omkostninger	195.188	154.208
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	500.061	-194.931
Skat af årets resultat	<u>1.659.968</u>	<u>248.790</u>
	<u>1.231.252</u>	<u>-687.015</u>
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	75.000	8.003
Ændring i tilgodehavender	6.201.888	-5.493.478
Ændring i andre hensatte forpligtelser	260.000	-560.981
Ændring i leverandører m.v.	<u>5.785.700</u>	<u>-1.108.780</u>
	<u>12.322.588</u>	<u>-7.155.236</u>
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	1.029.781	832.258
Mellem 1 og 5 år	<u>1.782.077</u>	<u>1.010.451</u>
	<u>2.811.858</u>	<u>1.842.709</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 24 mdr.	2.886.000	2.886.000

Noter til årsregnskabet

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige garantisager mv. Ledelsen vurderer at der er hensat tilstrækkeligt til at imødekomme eventuelle krav.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Christian Berg Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

17 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Georg Berg Holding A/S, Skovsøvej 23, 4200 Slagelse Moderselskab

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Christian Berg Holding ApS

Hjemsted

Bag Klosteret 11, 4200 Slagelse

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Georg Berg A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, 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. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger samt regulering af hensættelse til garanti og efterreparationer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttoresultat

Bruttoresultat opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer og sponsorater.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$