
Georg Berg A/S

Skovsøvej 23, 4200 Slagelse

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 82 73 50 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 4 /12 2018

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 2017 - 30. september 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 4. december 2018

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Georg Berg A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, 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.

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;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Slagelse, den 4. december 2018

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
Ndr. Ringgade 70C
4200 Slagelse

Hoved- og nøgletal

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

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	29.710	21.424	54.335	55.092	35.886
Resultat af ordinær primær drift	-157	-10.550	4.412	11.254	4.477
Resultat før finansielle poster	386	-10.550	4.412	11.254	4.477
Resultat af finansielle poster	741	659	1.387	975	759
Årets resultat	878	-7.729	4.531	9.660	3.909
Balance					
Balancesum	44.999	45.755	64.260	90.066	59.834
Egenkapital	18.461	17.583	29.812	29.280	19.921
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-6.223	-18.267	595	-630	11.644
- investeringsaktivitet	-308	-401	2.693	-364	-826
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-308	-401	-51	-452	-512
- finansieringsaktivitet	-668	-285	-1.746	-300	0
Årets forskydning i likvider	-7.199	-18.953	1.542	-1.294	10.818
Antal medarbejdere	62	67	110	95	75
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	0,9%	-23,1%	6,9%	12,5%	7,5%
Soliditetsgrad	41,0%	38,4%	46,4%	32,5%	33,3%
Forrentning af egenkapital	4,9%	-32,6%	15,3%	39,3%	21,8%

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 2017/18 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 udførelse og styring af total-, og hovedentrepriser, samt fagentrepriser inden for tømrerarbejde. Tømrerarbejde udføres oftest som egenproduktion.

Selskabet har endvidere eget service- og maskinværksted, som udfører små og mellemstore opgaver såvel som præfabrikation til egne projekter og bygningservice af vedligeholdende karakter.

Kundesegmenterne er typisk boligselskaber, erhverv- og offentlige bygherrer, for hvem der udføres renoverings, erhvervs- og institutionsbyggeri.

Selskabet udfører byggeopgaver på Sjælland.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 878.322, og selskabets balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på DKK 18.461.285.

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. 1.10.2018 svarer til mere end 12 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.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Bruttofortjeneste		29.710.051	21.423.699
Personaleomkostninger	1	-28.975.610	-31.733.172
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-348.203	-240.316
Resultat før finansielle poster		386.238	-10.549.789
Finansielle indtægter	3	895.082	765.111
Finansielle omkostninger	4	-154.208	-105.889
Resultat før skat		1.127.112	-9.890.567
Skat af årets resultat	5	-248.790	2.161.930
Årets resultat		878.322	-7.728.637

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		878.322	-7.728.637
		878.322	-7.728.637

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.119.272	616.480
Materielle anlægsaktiver	6	1.119.272	616.480
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		9.534.543	9.079.775
Deposita		1.500.000	1.500.000
Finansielle anlægsaktiver	7	11.034.543	10.579.775
Anlægsaktiver		12.153.815	11.196.255
Varebeholdninger	8	75.000	83.003
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.090.344	20.517.585
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	3.871.673	3.587.905
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.489.912	0
Andre tilgodehavender		794.247	713.284
Periodeafgrænsningsposter	10	66.075	0
Tilgodehavender		30.312.251	24.818.774
Likvide beholdninger		2.457.963	9.656.600
Omsætningsaktiver		32.845.214	34.558.377
Aktiver		44.999.029	45.754.632

Balance 30. september

Passiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		17.461.285	16.582.963
Egenkapital		18.461.285	17.582.963
Hensættelse til udskudt skat	11	705.225	456.435
Andre hensættelser	12	1.750.000	2.310.981
Hensatte forpligtelser		2.455.225	2.767.416
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.414.317	14.413.319
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	9	65.510	1.185.874
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.056.936	2.269.889
Anden gæld		6.545.756	7.535.171
Kortfristede gældsforpligtelser		24.082.519	25.404.253
Gældsforpligtelser		24.082.519	25.404.253
Passiver		44.999.029	45.754.632
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. oktober	1.000.000	16.582.963	17.582.963
Årets resultat	0	878.322	878.322
Egenkapital 30. september	1.000.000	17.461.285	18.461.285

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		878.322	-7.728.637
Reguleringer	13	-687.015	-2.580.835
Ændring i driftskapital	14	-7.155.236	-6.267.158
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-6.963.929	-16.576.630
Renteindbetalinger og lignende		895.082	765.111
Renteudbetalinger og lignende		-154.208	-105.898
Pengestrømme fra ordinær drift		-6.223.055	-15.917.417
Betalt selskabsskat		0	-2.349.678
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-6.223.055	-18.267.095
Køb af materielle anlægsaktiver		-307.860	-401.066
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-307.860	-401.066
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-667.722	4.214.860
Betalt udbytte		0	-4.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-667.722	-285.140
Ændring i likvider		-7.198.637	-18.953.301
Likvider 1. oktober		9.656.600	28.609.901
Likvider 30. september		2.457.963	9.656.600
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.457.963	9.656.600
Likvider 30. september		2.457.963	9.656.600

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	25.294.255	27.734.822
Pensioner	1.963.047	2.150.251
Andre omkostninger til social sikring	916.239	1.011.683
Andre personaleomkostninger	802.069	836.416
	<u>28.975.610</u>	<u>31.733.172</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.824.422</u>	<u>1.285.944</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>62</u>	<u>67</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	348.203	240.316
	<u>348.203</u>	<u>240.316</u>
3 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	218.941	246.702
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	273.781	154.417
Andre finansielle indtægter	402.360	363.992
	<u>895.082</u>	<u>765.111</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	132.532	105.889
Andre finansielle omkostninger	21.676	0
	<u>154.208</u>	<u>105.889</u>

Noter til årsregnskabet

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	248.790	-2.161.930
	248.790	-2.161.930
 6 Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. oktober		17.418.685
Tilgang i årets løb		922.861
Afgang i årets løb		-16.560.499
Kostpris 30. september		1.781.047
Ned- og afskrivninger 1. oktober		16.802.205
Årets afskrivninger		330.486
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		-16.470.916
Ned- og afskrivninger 30. september		661.775
Regnskabsmæssig værdi 30. september		1.119.272
 7 Finansielle anlægsaktiver		Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder DKK
Kostpris 1. oktober	9.079.755	1.500.000
Tilgang i årets løb	1.221.733	0
Afgang i årets løb	-766.945	0
Kostpris 30. september	9.534.543	1.500.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september	9.534.543	1.500.000

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
8 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	75.000	83.003
	75.000	83.003
9 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	93.358.398	96.063.296
Modtagne acontobetalinge	-89.552.235	-93.661.265
	3.806.163	2.402.031
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	3.871.673	3.587.905
Modtagne forudbetalinger under passiver	-65.510	-1.185.874
	3.806.163	2.402.031
10 Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende abonnemeter og sponsorater.		
11 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	456.435	2.618.365
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	248.790	-2.161.930
Hensættelse til udskudt skat 30. september	705.225	456.435
12 Andre hensættelser		
Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til garanti- og efterreparationer.		
Andre hensættelser	1.750.000	2.310.981
	1.750.000	2.310.981

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-895.082	-765.111
Finansielle omkostninger	154.208	105.889
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	-194.931	240.317
Skat af årets resultat	248.790	-2.161.930
	-687.015	-2.580.835
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	8.003	8.854
Ændring i tilgodehavender	-5.493.478	-4.221.648
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-560.981	373.796
Ændring i leverandører m.v.	-1.108.780	-2.428.160
	-7.155.236	-6.267.158
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	832.258	1.012.890
Mellem 1 og 5 år	1.010.451	1.297.336
	1.842.709	2.310.226
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 24 mdr.	2.886.000	4.329.000
Andre eventualforpligtelser		
Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige garantisager mv. Ledelsen vurderer at der er hensat tilstrækkeligt til at imødekomme eventuelle krav.		

Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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.

16 Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Georg Berg Holding A/S, Skovsøvej 23, 4200 Slagelse	Moderselskab
Koncernregnskab	
Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet	
<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Christian Berg Holding ApS	Bag Klosteret 11, 4200 Slagelse

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Georg Berg A/S for 2017/18 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 2017/18 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

17 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.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

17 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 acountobetalinge 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

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

17 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 renteomkostning 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

17 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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$