

Poul Sejr Nielsen Entreprise A/S

Klintehøj Vænge 7, 3460 Birkerød

CVR-nr. 28 51 88 03

Årsrapport

1. januar - 31. december 2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2026.

Michael Hagelund Madsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2025	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for Poul Sejr Nielsen Entreprise A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 29. maj 2026

Direktion

Michael Hagelund Madsen

Bestyrelse

Peter Bentsen
Formand

Peter Schäfer

Michael Hagelund Madsen

Jens Hørby Jensen

Jonas Bach

Til kapitalejeren i Poul Sejr Nielsen Entreprise A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Poul Sejr Nielsen Entreprise A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

· Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

· Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

· Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

· Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

· Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 29. maj 2026

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 16 11 90 40

Ulrik Nørskov

Statsautoriseret revisor
mne29456

Peter Leth Keller

Statsautoriseret revisor
mne47790

Selskabsoplysninger

Selskabet	Poul Sejr Nielsen Entreprise A/S Klintehøj Vænge 7 3460 Birkerød
	CVR-nr.: 28 51 88 03
	Stiftet: 1. april 2005
	Hjemsted: Birkerød
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Peter Bentsen, Formand Peter Schäfer Michael Hagelund Madsen Jens Hørby Jensen Jonas Bach
Direktion	Michael Hagelund Madsen
Revision	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer
Modervirksomhed	Poul Sejr Nielsen Holding ApS

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at drive entreprenørvirksomhed. Kernekompetencen er teknisk installationsarbejde el, vvs, ventilation i entreprisemarkedet inden for renoveringsopgaver og nybyggeri.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Ved måling af selskabets igangværende arbejder indgår skøn over færdiggørelsesgraden og den forventede indtjening. I takt med at projekter færdiggøres kan der opstå positive og negative afvigelser i forhold til de indregnede skøn.

Selskabet er grundet sine aktiviteter løbende part i tvister på igangværende og afsluttede sager. Igangværende tvistsager er skønsmæssigt indregnet under regnskabsposterne Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og Igangværende arbejder for fremmed regning på baggrund af ledelsens vurdering støttet af en juridisk vurdering fra selskabets advokat. Såvel ledelsens skøn som den juridiske vurdering er behæftet med usikkerhed, og er desuden omtalt i note til årsregnskabet jf. note om kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Væsentlige ændringer til det anlagte skøn vil kunne påvirke selskabets økonomiske stilling.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Det ordinære resultat efter skat udgør -6.107 t.kr. mod 695 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Regnskabsåret har været præget af fortsat strategisk neddrogning af aktivitetsniveau i entreprisemarkedet, herunder afvikling af medarbejder forpligtelser samt øvrige forpligtelser mv.

Selskabets likviditet og kapitalforhold

Selskabet forventer et mindre underskud i 2026 på 2 mio. kr. samt negative pengestrømme, i forbindelse med den planlagte omstilling til lavere aktivitetsniveau i entreprisemarkedet.

Selskabet ledelse vurderer at koncernens nuværende likviditet og tilstedeværende kreditfaciliteter for værende tilstrækkelige for den planlagte drift og fremadrettede forventede aktiviteter.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2025	2024
Bruttofortjeneste	25.849.728	40.954.528
3 Personaleomkostninger	-31.655.637	-37.820.024
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-17.086	-134.173
Andre driftsomkostninger	0	-165.768
Driftsresultat	-5.822.995	2.834.563
4 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	144.995
5 Øvrige finansielle omkostninger	-1.971.933	-1.951.434
Resultat før skat	-7.794.928	1.028.124
6 Skat af årets resultat	1.688.000	-333.000
Årets resultat	-6.106.928	695.124
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	695.124
Disponeret fra overført resultat	-6.106.928	0
Disponeret i alt	-6.106.928	695.124

Balance 31. december

Aktiver		
Note	2025	2024
Anlægsaktiver		
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.780	21.866
Materielle anlægsaktiver i alt	4.780	21.866
8 Deposita	45.001	93.484
Finansielle anlægsaktiver i alt	45.001	93.484
Anlægsaktiver i alt	49.781	115.350
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	23.724.886	21.816.138
9 Igangværende arbejder for fremmed regning	26.909.355	21.239.195
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	106.646	3.710.037
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	1.490.000	1.080.000
Andre tilgodehavender	579.385	799.958
10 Periodeafgrænsningsposter	40.289	54.219
Tilgodehavender i alt	52.850.561	48.699.547
Likvide beholdninger	31.069	54.091
Omsætningsaktiver i alt	52.881.630	48.753.638
Aktiver i alt	52.931.411	48.868.988

Balance 31. december

Passiver		
Note	2025	2024
Egenkapital		
11 Virksomhedskapital	2.000.000	2.000.000
Overført resultat	2.344.949	8.451.877
Egenkapital i alt	4.344.949	10.451.877
Hensatte forpligtelser		
12 Hensættelser til udskudt skat	4.106.000	4.304.000
Hensatte forpligtelser i alt	4.106.000	4.304.000
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	1.875.000	3.125.000
Anden gæld	3.976.669	3.875.316
13 Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.851.669	7.000.316
13 Kortfristet del af langfristet gæld	1.292.035	1.254.511
Gæld til pengeinstitutter	17.466.792	11.490.089
9 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	413	12.526
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.756.495	10.944.465
Gæld til tilknyttede virksomheder	7.115.898	0
Anden gæld	1.997.160	3.411.204
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	38.628.793	27.112.795
Gældsforpligtelser i alt	44.480.462	34.113.111
Passiver i alt	52.931.411	48.868.988

- 1 Selskabets likviditet og kapitalforhold
- 2 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2024	2.000.000	7.756.753	9.756.753
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>695.124</u>	<u>695.124</u>
Egenkapital 1. januar 2025	2.000.000	8.451.877	10.451.877
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>-6.106.928</u>	<u>-6.106.928</u>
	<u>2.000.000</u>	<u>2.344.949</u>	<u>4.344.949</u>

2025

2024

1. Selskabets likviditet og kapitalforhold

Selskabet har i indeværende regnskabsår haft et underskud på 7.795 t.kr .

Selskabet forventer i mindre underskud i 2026 på 0,4 mio. kr. samt negative pengestrømme, i forbindelse med planlagt omstilling til lavere aktivitetsniveau i entreprisemarkedet.

Selskabet ledelse vurderer at koncernens nuværende likviditet og tilstedeværende kreditfaciliteter for værende tilstrækkelige for den planlagte drift og fremadrettede forventede aktiviteter.

Selskabets likviditet er endvidere forbedret og sikret ved regnskabsposten gæld til tilknyttede virksomheder, idet selskabets moderselskab har lånt selskabet 6,7 mio.kr. pr. 31. december 2025

2. Usikkerhed ved indregning eller måling

Ved måling af selskabets igangværende arbejder indgår skøn over færdiggørelsesgraden og den forventede indtjening. I takt med at projekter færdiggøres kan der opstå positive og negative afvigelser i forhold til de indregnede skøn.

Selskabet er grundet sine aktiviteter løbende part i tvister på igangværende og afsluttede sager. Igangværende tvistsager er skønsmæssigt indregnet under regnskabsposterne Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og Igangværende arbejder for fremmed regning på baggrund af ledelsens vurdering støttet af en juridisk vurdering fra selskabets advokat. Såvel ledelsens skøn som den juridiske vurdering er behæftet med usikkerhed.

Væsentlige ændringer til det anlagte skøn vil kunne påvirke selskabets økonomiske stilling.

3. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	27.790.282	33.703.671
Pensioner	3.468.780	3.782.868
Andre omkostninger til social sikring	396.575	333.485
	<u>31.655.637</u>	<u>37.820.024</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>37</u>	<u>46</u>

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
4. Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>144.995</u>
	<u>0</u>	<u>144.995</u>
5. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	90.375	0
Andre finansielle omkostninger	<u>1.881.558</u>	<u>1.951.434</u>
	<u>1.971.933</u>	<u>1.951.434</u>
6. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-1.490.000	-1.080.000
Årets regulering af udskudt skat	<u>-198.000</u>	<u>1.413.000</u>
	<u>-1.688.000</u>	<u>333.000</u>

	<u>31/12 2025</u>	<u>31/12 2024</u>
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2025	510.221	841.756
Afgang i årets løb	<u>-5.120</u>	<u>-331.535</u>
Kostpris 31. december 2025	<u>505.101</u>	<u>510.221</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2025	-488.355	-519.949
Årets afskrivninger	-17.086	-134.174
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>5.120</u>	<u>165.768</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2025	<u>-500.321</u>	<u>-488.355</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	<u>4.780</u>	<u>21.866</u>
8. Deposita		
Kostpris 1. januar 2025	93.484	132.878
Afgang i årets løb	<u>-48.483</u>	<u>-39.394</u>
Kostpris 31. december 2025	<u>45.001</u>	<u>93.484</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	<u>45.001</u>	<u>93.484</u>
Deposita vedrører tilknyttede virksomheder.		
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	272.597.232	221.962.734
Aconto faktureringer	<u>-245.688.290</u>	<u>-200.736.065</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	<u>26.908.942</u>	<u>21.226.669</u>
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	26.909.355	21.239.195
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	<u>-413</u>	<u>-12.526</u>
	<u>26.908.942</u>	<u>21.226.669</u>

Ved måling af selskabets igangværende arbejder indgår skøn over færdiggørelsesgraden og den forventede indtjening. I takt med at projekter færdiggøres, kan der opstå positive eller negative afvigelser i forhold til de indregnede skøn.

	<u>31/12 2025</u>	<u>31/12 2024</u>		
10. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnemeter.				
11. Virksomhedskapital				
Aktiekapitalen består af 2.000.000 aktier á 2.000.000 kr. og multipla heraf.				
12. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2025	4.304.000	2.891.000		
Udskudt skat af årets resultat	<u>-198.000</u>	<u>1.413.000</u>		
	<u>4.106.000</u>	<u>4.304.000</u>		
13. Gældsforpligtelser				
	Gæld i alt	Kortfristet del af langfristet gæld	Langfristet gæld	Restgæld efter 5 år
	<u>31/12 2025</u>	<u>fristet gæld</u>	<u>31/12 2025</u>	<u>efter 5 år</u>
Gæld til pengeinstitutter	3.125.000	1.250.000	1.875.000	0
Anden gæld	<u>4.018.704</u>	<u>42.035</u>	<u>3.976.669</u>	<u>3.515.080</u>
	<u>7.143.704</u>	<u>1.292.035</u>	<u>5.851.669</u>	<u>3.515.080</u>
Langfristet anden gæld vedr. indefrosne feriemidler.				
14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Til sikkerhed for koncernens gæld til pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 10.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:				<u>t.kr.</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser				23.725
Igangværende arbejder for fremmed regning				26.909
15. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.				<u>t.kr.</u>
Leasingforpligtelser				866
Huslejeforpligtelser				<u>360</u>
Kontraktlige forpligtelser i alt				1.226
Garantiforpligtelser				<u>30.757</u>
Eventualforpligtelser i alt				<u>30.757</u>

15. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)**Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser i alt****31.983****Kautionsforpligtelser:**

Selskabet hæfter sammen med koncernselskaber, solidarisk overfor kreditinstitut, vedrørende kreditramme med en trækingsret på 20.000 t.kr.

Andre eventualforpligtelser:

Selskabet er på balancedagen fortsat opmærksom på en tidligere entreprisesag, hvor selskabet har været underleverandør. Den ultimative bygherre i sagen er efterfølgende i overvejelse omkring reklamationskrav i størrelsesordenen 22 mio. kr. mod Poul Sejr Nielsen Entrepriser A/S's oprindelige kunde / hovedentreprenør. Selskabets ledelse påpeger, at selskabet har foretaget aflevering samt afholdt etårs-gennemgang af underleverandørsarbejdet, hvor eventuelle forhold er udbedret. Det er således ledelsens overbevisning, at der ikke kan rejses krav mod selskabet.

Selskabet har en yderligere sag - en tidligere entreprisesag, hvor Poul Sejr Nielsen A/S's kunde søger at gøre selskabet erstatningsansvarlig. Det er ledelsens vurdering at udfaldet ikke vil medføre et økonomisk træk på selskabets ressourcer.

Selskabet kan dog i kraft af forretningsområdet generelt være part i tvister, som ikke er usædvanlige for forretningen og som kan føre til såvel positive som negative udfald. Ledelsen foretager en løbende vurdering heraf og eventuel hensættelse hertil jf. foranstående. Enkelte tvister er tilknyttet så betydelig usikkerhed, at indregning ikke er muligt. På balancedagen forekommer der 2 sager, hvor reklamationskrav fra modparten jf. ovenfor er opgjort i størrelsesordenen ca. 32 mio. kr. Det er ledelsens vurdering at udfaldene heraf ikke vil medføre et økonomisk træk på selskabets ressourcer.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Poul Sejr Nielsen Holding ApS, CVR-nr. 33 94 81 82, som er administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Poul Sejr Nielsen Holding ApS, Klintehøj Vænge 7, 3460 Birkerød

Hovedaktionær

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foregået på normale markedsvilkår. Der gives derfor ikke yderligere oplysninger.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Poul Sejr Nielsen Holding ApS, CVR-nr.: 33 94 81 82.

Årsrapporten for Poul Sejr Nielsen Entreprise A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 eventuelle afdrag samt til-/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 for igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) og og IAS 18 for serviceydelser.

Entreprisekontrakter:

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen 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 vil tilgå selskabet.

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

Serviceydelser:

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning, samt forventet tab på igangværende entreprisekontrakter. Produktionsomkostninger består af omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og fremmedarbejde.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle og finansielle anlægsaktiver 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation på værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat 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 og 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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder” eller ”Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder”.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Poul Sejr Nielsen Entreprise A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisationsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.