

---

# ***Daurehøj Erhvervsbyg A/S***

## Årsrapport for 2013

---

CVR-nr. 27 23 16 16

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 28/2 2014

Carlo Chow  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsrapporten 12

Regnskabspraksis 18

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Daurehøj Erhvervsbyg 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. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2013.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 28. februar 2014

## Direktion

Martin Birger Daurehøj

## Bestyrelse

Carlo Chow  
formand

Martin Birger Daurehøj

Michael Ingemann

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Daurehøj Erhvervsbyg A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Daurehøj Erhvervsbyg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## 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.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holbæk, den 28. februar 2014

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Per Larsen  
statsautoriseret revisor

Benny Lundgaard  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Daurehøj Erhvervsbyg A/S Tuse Byvej 92 4300 Holbæk  CVR-nr.: 27 23 16 16 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. juli 2003 Regnskabsår: 10. regnskabsår Hjemstedskommune: Holbæk
<b>Bestyrelse</b>	Carlo Chow, formand Martin Birger Daurehøj Michael Ingemann
<b>Direktion</b>	Martin Birger Daurehøj
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord, Slotscentret Slotsvolden 7 4300 Holbæk
<b>Koncernregnskab</b>	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Daurehøj Holding ApS.

## Hoved- og nøgletal

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

	2013	2012	2011	2010	2009
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Resultat af ordinær primær drift	913	4.509	3.450	1.142	1.346
Resultat før finansielle poster	913	4.509	3.450	1.108	1.346
Årets resultat	1.010	3.008	1.881	680	1.025
<b>Balance</b>					
Balancesum	53.468	53.252	71.867	28.145	23.631
Egenkapital	12.548	11.537	8.529	6.648	5.976
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.539	-6.661	4.600	-7.028	0
- investeringsaktivitet	-175	-666	-2.072	-1.381	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-172	-666	-1.982	-1.246	0
- finansieringsaktivitet	1.117	6.849	-2.031	9.290	0
Årets forskydning i likvider	3.480	-477	497	881	0
Antal medarbejdere	86	100	96	42	0
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	1,7%	8,5%	4,8%	3,9%	5,7%
Soliditetsgrad	23,5%	21,7%	11,9%	23,6%	25,3%
Forrentning af egenkapital	8,4%	30,0%	24,8%	10,8%	18,8%
Likviditetsgrad	138,7%	137,0%	116,2%	157,5%	0,0%
Arbejdskapital	14.482	13.810	9.723	9.803	0

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

# Beretning

Årsrapporten for Daurehøj Erhvervsbyg A/S for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Selskabets vigtigste aktiviteter omfatter opgaver inden for nybyggeri, renovering og service på Sjælland. Byggeopgaverne gennemføres som fag-, hoved- og totalentreprise.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et overskud på DKK 1.010.499, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på DKK 12.547.850.

Årets resultat betragtes af ledelsen som værende mindre tilfredsstillende henset de aktuelle markedsvilkår.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### Markedsrisici

Selskabet indgår ikke i arrangementer med særlige risici, ud over almindelig forekommende risici inden for entreprenørbranchen.

## Strategi og målsætninger

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets resultat for 2014 forventes at blive betydelig bedre end resultatet for 2013. Selskabets ordrebeholdning dækker næste års produktion. Selskabet har tilstrækkelige kredit- og garantirammer til at gennemføre årets budget. I forbindelse med Ahlgade 34-36 A/S salg af byggeretter bliver Daurehøj Erhvervsbyg A/S tilgodehavender hos tilknyttede selskaber i foråret 2014 nedbragt med ca. DKK 3,8 mio.

## Grundlaget for indtjeningen

### Videnressourcer

Der er løbende fokus på en målrettet kompetenceudvikling af alle medarbejdergrupper.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2013 DKK	2012 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>10.650.240</b>	<b>15.124.804</b>
Personaleomkostninger	1	-9.033.264	-9.859.819
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-703.601	-756.145
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>913.375</b>	<b>4.508.840</b>
Finansielle indtægter	3	846.094	350.826
Finansielle omkostninger	4	-456.512	-827.029
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.302.957</b>	<b>4.032.637</b>
Skat af årets resultat	5	-292.458	-1.024.156
<b>Årets resultat</b>		<b>1.010.499</b>	<b>3.008.481</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	1.010.499	3.008.481
	<b>1.010.499</b>	<b>3.008.481</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		157.452	227.452
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.219.016	1.680.676
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>1.376.468</b>	<b>1.908.128</b>
Andre tilgodehavender		228.000	225.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>228.000</b>	<b>225.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.604.468</b>	<b>2.133.128</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>280.000</b>	<b>304.307</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.529.589	27.153.680
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	1.403.842	13.109.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.437.331	6.917.783
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.734.235	122.874
Andre tilgodehavender		2.532.083	2.559.991
Selskabsskat		0	2.198
Periodeafgrænsningsposter		448.457	139.164
<b>Tilgodehavender</b>		<b>47.085.537</b>	<b>50.004.690</b>
<b>Værdipapirer</b>	9	<b>3.332.449</b>	<b>516.044</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.165.365</b>	<b>293.593</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>51.863.351</b>	<b>51.118.634</b>
<b>Aktiver</b>		<b>53.467.819</b>	<b>53.251.762</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		11.547.850	10.537.351
<b>Egenkapital</b>	10	<b>12.547.850</b>	<b>11.537.351</b>
Hensættelse til udskudt skat	11	3.321.000	4.028.142
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.321.000</b>	<b>4.028.142</b>
Kreditinstitutter		0	7.781
Leasingforpligtelser		218.048	369.095
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>218.048</b>	<b>376.876</b>
Kreditinstitutter	12	8.887.892	7.620.349
Leasingforpligtelser	12	151.047	143.096
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.298.496	16.783.860
Modtagne forudbetalinger under passiver	8	156.146	6.785.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	54.775
Selskabsskat		995.160	0
Anden gæld		4.892.180	5.922.313
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>37.380.921</b>	<b>37.309.393</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>37.598.969</b>	<b>37.686.269</b>
<b>Passiver</b>		<b>53.467.819</b>	<b>53.251.762</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	10.537.351	11.537.351
Årets resultat	0	1.010.499	1.010.499
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000.000</b>	<b>11.547.850</b>	<b>12.547.850</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Årets resultat		1.010.499	3.008.481
Reguleringer	15	606.477	2.256.504
Ændring i driftskapital	16	742.138	-11.415.582
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>2.359.114</b>	<b>-6.150.597</b>
Renteindbetalinger og lignende		638.258	305.340
Renteudbetalinger og lignende		-456.514	-817.012
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>2.540.858</b>	<b>-6.662.269</b>
Betalt selskabsskat		-2.242	1.139
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>2.538.616</b>	<b>-6.661.130</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-171.941	-665.743
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-3.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-174.941</b>	<b>-665.743</b>
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter		1.259.762	7.425.162
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-143.096	20.418
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-596.161
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>1.116.666</b>	<b>6.849.419</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>3.480.341</b>	<b>-477.454</b>
Likvider 1. januar		809.637	1.251.622
Kursregulering omsætningsværdipapirer		207.836	35.469
<b>Likvider 31. december</b>		<b>4.497.814</b>	<b>809.637</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.165.365	293.593
Værdipapirer		3.332.449	516.044
<b>Likvider 31. december</b>		<b>4.497.814</b>	<b>809.637</b>

# Noter til årsrapporten

	2013	2012
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	31.216.690	38.171.265
Pensioner	1.725.890	2.245.350
Andre omkostninger til social sikring	625.880	780.094
	<b>33.568.460</b>	<b>41.196.709</b>
Overført til produktionslønninger	-24.535.196	-31.336.890
	<b>9.033.264</b>	<b>9.859.819</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>1.012.375</b>	<b>918.385</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>86</b>	<b>100</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	703.601	620.953
Gevinst og tab ved afhændelse	0	135.192
	<b>703.601</b>	<b>756.145</b>
Produktionsanlæg og maskiner	70.000	70.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	633.601	550.953
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	0	135.192
	<b>703.601</b>	<b>756.145</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	394.257	308.572
Renteindtægter associerede virksomheder	91.925	0
Andre finansielle indtægter	359.912	42.254
	<b>846.094</b>	<b>350.826</b>

## Noter til årsrapporten

	2013 DKK	2012 DKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger associerede virksomheder	0	11.121
Andre finansielle omkostninger	456.512	815.908
	<b>456.512</b>	<b>827.029</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	999.600	0
Årets udskudte skat	-707.142	1.024.156
	<b>292.458</b>	<b>1.024.156</b>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		
	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	350.000	4.125.662
Tilgang i årets løb	0	171.941
Kostpris 31. december	350.000	4.297.603
Ned- og afskrivninger 1. januar	122.548	2.444.986
Årets afskrivninger	70.000	633.601
Ned- og afskrivninger 31. december	192.548	3.078.587
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>157.452</b>	<b>1.219.016</b>
Afskrives over	5 år	3-5 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	408.331

# Noter til årsrapporten

## 7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	225.000
Tilgang i årets løb	<u>3.000</u>
Kostpris 31. december	<u>228.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>228.000</u></b>

## 8 Igangværende arbejder for fremmed regning

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	DKK	DKK
Salgsværdi af periodens produktion	68.015.702	15.909.732
Modtagne acontobetalinge	<u>-66.768.006</u>	<u>-9.585.732</u>
	<b><u>1.247.696</u></b>	<b><u>6.324.000</u></b>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	1.403.842	13.109.000
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-156.146</u>	<u>-6.785.000</u>
	<b><u>1.247.696</u></b>	<b><u>6.324.000</u></b>

## 9 Værdipapirer

Aktier	<u>3.332.449</u>	<u>516.044</u>
	<b><u>3.332.449</u></b>	<b><u>516.044</u></b>

## 10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## Noter til årsrapporten

	2013	2012
	DKK	DKK
<b>11 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	18.000	34.167
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.303.000	4.442.326
Skattemæssigt underskud til fremførelse	0	-448.351
	<u>3.321.000</u>	<u>4.028.142</u>

## 12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Kreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	0	7.781
Langfristet del	<u>0</u>	<u>7.781</u>
Inden for 1 år	0	106.480
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	8.887.892	7.513.869
Kortfristet del	<u>8.887.892</u>	<u>7.620.349</u>
	<u>8.887.892</u>	<u>7.628.130</u>

### Leasingforpligtelser

Mellem 1 og 5 år	218.048	369.095
Langfristet del	<u>218.048</u>	<u>369.095</u>
Inden for 1 år	151.047	143.096
	<u>369.095</u>	<u>512.191</u>

# Noter til årsrapporten

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	DKK	DKK
<b>13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	849.000	833.000
Mellem 1 og 5 år	<u>308.000</u>	<u>513.000</u>
	<b><u>1.157.000</u></b>	<b><u>1.346.000</u></b>

## Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Transport i tilgodehavende hos Ahlgade 34-36 A/S	1.699.239	1.699.239
--	-----------	-----------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Daurehøj Erhvervsbyg A/S og Daurehøj Ejendomsudlejning ApS:

Værdipapirer i depot til en samlet regnskabsmæssig værdi på DKK	3.332.449	516.044
Sikringskonto nr. 6500020731, DKK	24.761	21.830
Sikringskonto nr. 6500018559, DKK	16.731	268.533

## Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og fra og med regnskabsåret 2013 for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst. Den samlede skyldige selskabsskat fremgår af årsrapporten for "Daurehøj Holding ApS", der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Der er indgået en ekstern uopsigelig huslejekontrakt til og med oktober 2014, hvilket medfører en forpligtelse på TDKK 240. Der er hertil 3 måneders opsigelsesvarsel.

Yderligere er indgået to huslejekontrakter med søsterselskabet, Daurehøj Ejendomsudlejning ApS. Der er indgået kontrakter med opsigelsesvarsel på tre måneder, hvilket medfører en forpligtelse på DKK 75.000.

# Noter til årsrapporten

	2013	2012
	DKK	DKK

## 13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

### Kautioner

Daurehøj Erhvervsbyg A/S har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution overfor Daurehøj Ejendomsudlejning ApS og Ahlgade 34-36 A/S.

## 14 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Daurehøj Holding ApS

## 15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-846.094	-350.826
Finansielle omkostninger	456.512	827.029
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	703.601	756.145
Skat af årets resultat	292.458	1.024.156
	<b>606.477</b>	<b>2.256.504</b>

## 16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	24.307	-46.307
Ændring i tilgodehavender	2.916.956	28.839.058
Ændring i leverandører m.v.	-2.199.125	-40.208.333
	<b>742.138</b>	<b>-11.415.582</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Daurehøj Erhvervsbyg A/S for 2013 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 2013 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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.

### Leasing

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

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.

# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at arbejdet 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.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af 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, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

# Regnskabspraksis

## 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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.300 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

### Varebeholdninger

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### 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.

## Regnskabspraksis

Forudbetalinger og modtagne acotobetalinge 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.

### Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede investeringsforeningsbeviser og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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 aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

### 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 acotoskatter. Tillæg og godtgørelse under acotoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

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

# Regnskabspraksis

## 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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af 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" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$