

# Chr. og Kaj Nielsen A/S

Jernet 19, 6000 Kolding  
CVR-nr. 73 41 93 28

Årsrapport 2024/25

2. april - 1. april

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling, den 2. juni 2025

---

Christian Bo Nielsen  
BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kolding Åpark 8A, 7. sal  
DK-6000 Kolding  
CVR-nr. 20 22 26 70

Tlf.: 76 35 56 00  
kolding@bdo.dk  
www.bdo.dk

The BDO logo is displayed in white on a red triangular background. The letters 'BDO' are in a bold, sans-serif font, with a horizontal line underneath the letters.

# Indholdsfortegnelse

## [Selskabsoplysninger](#)

[Selskabsoplysninger](#) 3

## Erklæringer

[Ledelsespåtegning](#) 4

[Den uafhængige revisors revisionspåtegning](#) 5-7

## [Ledelsesberetning](#)

[Ledelsesberetning](#) 8

## Årsregnskab 2. april 2024 - 1. april 2025

[Resultatopgørelse](#) 9

[Balance](#) 10-11

[Egenkapitalopgørelse](#) 12

[Noter](#) 13-14

[Anvendt regnskabspraksis](#) 15-18

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

# Selskabsoplysninger

**Selskabet** Chr. og Kaj Nielsen A/S  
Jernet 19  
6000 Kolding

CVR-nr.: 73 41 93 28  
Stiftet: 4. maj 1984  
Kommune: Kolding  
Regnskabsår: 2. april 2024 - 1. april 2025

**Bestyrelse** Peter Engholm Haulrich  
Lars Poulsen  
Jens Gerlach  
Ivan Wettergren Pagh Madsen  
Christian Bo Nielsen  
Carsten Böttiger

**Direktion** Lars Poulsen

**Revision** BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kolding Åpark 8A, 7. sal  
6000 Kolding

**Pengeinstitut** Sydbank  
Kolding Åpark 8B  
6000 Kolding

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2. april 2024 - 1. april 2025 for Chr. og Kaj Nielsen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 1. april 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2. april 2024 - 1. april 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 2. juni 2025

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Lars Poulsen

**Bestyrelse:**

\_\_\_\_\_  
Peter Engholm Haulrich

\_\_\_\_\_  
Lars Poulsen

\_\_\_\_\_  
Jens Gerlach

\_\_\_\_\_  
Ivan Wettergren Pagh Madsen

\_\_\_\_\_  
Christian Bo Nielsen

\_\_\_\_\_  
Carsten Böttiger

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Chr. og Kaj Nielsen A/S

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Chr. og Kaj Nielsen A/S for regnskabsåret 2. april 2024 - 1. april 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 1. april 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2. april 2024 - 1. april 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Kolding, den 2. juni 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Steensbjerre  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne31367

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er, at drive tømrer- og entreprenøraktivitet.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret 2024/25 har selskabet realiseret et resultat på tkr. 3.838. Resultatet skyldes et højere aktivitetsniveau.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

## Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

## Resultatopgørelse 2. april - 1. april

	Note	2024/25 kr.	2023/24 tkr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>12.467.240</b>	<b>8.748</b>
Personaleomkostninger	1	-7.287.827	-6.724
Af- og nedskrivninger		-280.126	-219
<b>Driftsresultat</b>		<b>4.899.287</b>	<b>1.805</b>
Andre finansielle indtægter		71.228	154
Øvrige finansielle omkostninger		-43.075	-34
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.927.440</b>	<b>1.925</b>
Skat af årets resultat		-1.089.671	-427
<b>Årets resultat</b>		<b>3.837.769</b>	<b>1.498</b>

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.500.000	1.600
Overført resultat	337.769	-102
<b>I alt</b>	<b>3.837.769</b>	<b>1.498</b>

## Balance 1. april

### Aktiver

	Note	2025 kr.	2024 tkr.
Grunde og bygninger		715.686	758
Tekniske anlæg og maskiner		5.816	15
Andre anlæg og inventar		807.884	712
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>2</b>	<b>1.529.386</b>	<b>1.485</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.529.386</b>	<b>1.485</b>
Råvarer og hjælpematerialer		28.295	28
<b>Varebeholdninger</b>		<b>28.295</b>	<b>28</b>
Tilgodehavende fra salg		8.104.648	5.726
Igangværende arbejder for fremmed regning	3	1.248.434	1.633
Tilgode hos ledelsen og ejere	4	61.505	0
Andre tilgodehavender		1.455	0
Tilgodehavende selskabsskat		125.144	0
Periodeafgrænsningsposter		214.221	210
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.755.407</b>	<b>7.569</b>
Andre værdipapirer	5	769.283	745
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>769.283</b>	<b>745</b>
Likvide beholdninger		4.760.540	4.168
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>15.313.525</b>	<b>12.510</b>
<b>Aktiver</b>		<b>16.842.911</b>	<b>13.995</b>

## Balance 1. april

### Passiver

	Note	2025 kr.	2024 tkr.
Aktiekapital		550.000	550
Overført resultat		5.938.396	5.601
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.500.000	1.600
<b>Egenkapital</b>		<b>9.988.396</b>	<b>7.751</b>
Hensættelser til udskudt skat		1.704.966	669
Andre hensatte forpligtelser		377.185	117
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.082.151</b>	<b>786</b>
Selskabsskat		0	474
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	6	<b>0</b>	<b>474</b>
Modtagne forudbetalinger vedr. igangv. arbejder	3	413.756	774
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.958.810	3.082
Anden gæld		2.399.798	1.128
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.772.364</b>	<b>4.984</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.772.364</b>	<b>5.458</b>
<b>Passiver</b>		<b>16.842.911</b>	<b>13.995</b>

Eventualposter mv. 7

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 8

# Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 2. april 2024	550.000	5.600.627	1.600.000	7.750.627
Forslag til resultatdisponering		337.769	3.500.000	3.837.769
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Ordinært udbytte			-1.600.000	-1.600.000
<b>Egenkapital 1. april 2025</b>	<b>550.000</b>	<b>5.938.396</b>	<b>3.500.000</b>	<b>9.988.396</b>

# Noter

	2024/25 kr.	2023/24 tkr.
<b>1   Personalemkostninger</b>		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	19	18
Løn og gager	6.330.701	5.872
Pensioner	955.806	848
Andre personaleomkostninger	1.320	4
	<b>7.287.827</b>	<b>6.724</b>

## 2 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg og inventar
Kostpris 2. april 2024	2.194.233	1.270.574	2.436.229
Tilgang	0	0	325.000
Afgang	0	0	-160.000
<b>Kostpris 1. april 2025</b>	<b>2.194.233</b>	<b>1.270.574</b>	<b>2.601.229</b>
Af- og nedskrivninger 2. april 2024	1.436.460	1.255.258	1.724.806
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-160.000
Årets afskrivninger	42.087	9.500	228.539
<b>Af- og nedskrivninger 1. april 2025</b>	<b>1.478.547</b>	<b>1.264.758</b>	<b>1.793.345</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 1. april 2025</b>	<b>715.686</b>	<b>5.816</b>	<b>807.884</b>

	2025 kr.	2024 tkr.
<b>3   Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Medgåede materialer og løn	31.536.243	8.727
Acontofaktureringer/acontobetalingen	-30.701.565	-7.868
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>834.678</b>	<b>859</b>

Der indregnes således:

Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	1.248.434	1.633
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)	-413.756	-774
	<b>834.678</b>	<b>859</b>

## 4 | Tilgode hos ledelsen og ejere

Tilgodehavender hos direktionen med i alt 61.505 kr. Dette er opstået i forbindelse med handel på markedsvilkår, betalingsbetingelserne er som ved øvrige debitor tilgodehavender.

# Noter

## 5 | Andre værdipapirer

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

kr.	Danske aktier
Dagsværdi 1. april 2025	769.283
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	24.400

## 6 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	1/4 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	1/4 2024 gæld i alt
Selskabsskat	0	0	0	473.762
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>473.762</b>

## 7 | Eventualposter mv.

### Eventualforpligtelser

Selskabet har gennem Sydbank stillet arbejdsgarantier, i alt 785 tkr.

## 8 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet pantebrev i selskabets ejendom, bogført værdi 716 tkr., til sikkerhed for prioritetsgæld til Nykredit. Bogført restgæld pr. 1. april 2025 udgør 0 tkr.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Chr. og Kaj Nielsen A/S for 2024/25 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

### Vareforbrug

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

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt til-læg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

# Anvendt regnskabspraksis

## Skat af årets resultat

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

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

	Brugstid	Restværdi		
Bygninger	50 år	0%		
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0%		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%		

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

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

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

# Anvendt regnskabspraksis

Der 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 for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets 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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats 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.

## Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

## Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

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

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

## Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

# Anvendt regnskabspraksis

## Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.